



РЕПУБЛИКА СРБИЈА  
КОМИСИЈА ЗА ХАРТИЈЕ  
ОД ВРЕДНОСТИ  
Број: 6/1-102-50/6-21  
29. април 2021. године  
Београд

РЕПУБЛИКА СРБИЈА  
НАРОДНА СКУПШТИНА  
БЕОГРАД

ПРИМЉЕНО: 29.04.2021

Срг. јед.	Број	Прилог	Вредност
11	02-769	121	

НАРОДНА СКУПШТИНА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ  
Одбор за финансије, републички буџет и контролу трошења јавних средстава

БЕОГРАД  
Трг Николе Пашића 13

Предмет: Достава Годишњег извештаја Комисије за хартије од вредности за 2020. годину

Поштовани,

Сагласно члану 260. Закона о тржишту капитала ("Службени гласник РС" бр. 31/11, 112/15, 108/16, 9/2020 и 153/20) достављамо вам *Годишњи извештај* који садржи:

- Извештај о пословању Комисије за хартије од вредности за 2020. годину;
- Финансијске извештаје Комисије за хартије од вредности за 2020. годину;
- Извештај независног ревизора "ЕуроАудит" д.о.о. Београд о финансијским извештајима Комисије за хартије од вредности за 2020. годину.

С поштовањем,

ПРЕДСЕДНИК КОМИСИЈЕ

Марко Јанковић





Република Србија  
КОМИСИЈА ЗА ХАРТИЈЕ ОД  
ВРЕДНОСТИ

*Београд, 29.04.2021. године*

**ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ  
КОМИСИЈЕ ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ  
РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ**

**2020.**

*Београд, април 2021. године*

## Садржај:

1. Извештај о пословању Комисије за хартије од вредности за 2020. годину
2. Финансијски извештаји Комисије за хартије од вредности за 2020. годину
3. Извештај независног ревизора „ЕуроАудит” д.о.о. Београд о финансијским извештајима Комисије за хартије од вредности за 2020. годину



Република Србија  
**КОМИСИЈА ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ**

*Број: 2/7-301-801/2-21*  
*Београд, 29.4.2021. године*

**ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ**  
**КОМИСИЈЕ ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ**

---

2020

*Београд, април 2021. године*





<b>1 ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ КОМИСИЈЕ ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ</b> .....	<b>7</b>
1.1 Правни статус, организациона структура и начин одлучивања .....	7
1.2 Надлежности, овлашћења и извештавање .....	8
1.3 Финансирање Комисије.....	9
1.3.1 <i>Реализовање финансијског плана Комисије</i> .....	10
1.3.2 <i>Приходи Комисије</i> .....	12
1.3.3 <i>Расходи Комисије</i> .....	13
1.3.4 <i>Резултати пословања</i> .....	15
1.4 Пословање Комисије .....	15
1.4.1 <i>Јавна понуда хартија од вредности, укључивање на регулисано тржиште и МТП и преузимање акционарских друштава</i> .....	15
1.4.1.1 <i>Јавна понуда хартија од вредности са обавезом објављивања проспекта</i> .....	15
1.4.1.2 <i>Укључење хартија од вредности на регулисано тржиште и МТП</i> .....	15
1.4.1.3 <i>Објављивање понуда за преузимање акционарских друштава</i> .....	16
1.4.1.4 <i>Контрола достављања периодичних извештаја јавних друштава</i> .....	16
1.4.1.5 <i>Контрола достављања података о значајном учешћу у капиталу јавних друштава</i> .....	17
1.4.1.6 <i>Контрола достављања повремених информација о јавним друштвима</i> .....	17
1.4.1.7 <i>Престанак својства јавног друштва</i> .....	17
1.4.2 <i>Давање дозвола за обављање делатности и рад, сагласности на општа акта, измене општих аката, именовања чланова управе и стицања квалификованог учешћа и одобравање статуса учесницима на тржишту капитала</i> .....	18
1.4.2.1 <i>Давање дозвола за обављање делатности и рад учесницима на тржишту капитала</i> .....	18
1.4.2.1.1 <i>Давање дозвола за обављање делатности инвестиционим друштвима</i> .....	18
1.4.2.1.1.1 <i>Давање дозвола за обављање делатности брокерско-дилерским друштвима</i> .....	18
1.4.2.1.1.2 <i>Давање дозвола за обављање делатности овлашћеним банкама</i> .....	19
1.4.2.1.2 <i>Давање дозвола за рад организаторима тржишта</i> .....	19
1.4.2.1.3 <i>Давање дозвола за рад друштвима за управљање створеним инвестиционим фондовима са јавном понудом</i> .....	20
1.4.2.1.4 <i>Давање дозвола за организовање отворених инвестиционих фондова са јавном понудом</i> .....	20
1.4.2.1.5 <i>Давање дозвола за обављање послова депозитара</i> .....	21
1.4.2.2 <i>Давање сагласности на општа акта и измене општих аката</i> .....	21
1.4.2.2.1 <i>Давање сагласности на општа акта и измене општих аката инвестиционих друштава</i> .....	21
1.4.2.2.2 <i>Давање сагласности на општа акта и измене општих аката друштава за управљање отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом, депозитара и UCITS фондова</i> .....	22
1.4.2.2.3 <i>Давање сагласности на општа акта и измене општих аката организатора тржишта</i> .....	24
1.4.2.2.4 <i>Давање сагласности на општа акта и измене општих аката Централног регистра</i> .....	24
1.4.2.2.5 <i>Давање сагласности на општа акта и измене општих аката организатора Фонда за заштиту инвеститора</i> .....	24
1.4.2.3 <i>Давање сагласности на именовања чланова управе учесника на тржишту капитала</i> .....	25
1.4.2.3.1 <i>Давање сагласности на именовања чланова управе инвестиционих друштава</i> .....	26
1.4.2.3.2 <i>Давање сагласности на именовања чланова управе друштава за управљање инвестиционим фондовима</i> .....	26
1.4.2.3.3 <i>Давање сагласности на именовања чланова управе организатора тржишта</i> .....	26
1.4.2.3.4 <i>Давање сагласности на именовања чланова управе Централног регистра</i> .....	26
1.4.2.4 <i>Давање сагласности за стицања квалификованог учешћа</i> .....	27
1.4.2.4.1 <i>Давање сагласности за стицања квалификованог учешћа у инвестиционим друштвима</i> .....	27
1.4.2.4.2 <i>Давање сагласности за стицања квалификованог учешћа у друштвима за управљање инвестиционим фондом</i> .....	27
1.4.2.4.3 <i>Давање сагласности за стицања квалификованог учешћа у организаторима тржишта</i> .....	27
1.4.2.4.4 <i>Давање сагласности на стицање квалификованог учешћа у Централном регистру</i> .....	27
1.4.2.5 <i>Укључење на Листу друштава за ревизију која могу да обављају ревизију финансијских извештаја јавних друштава</i> .....	27
1.4.2.5.1 <i>Друштва за ревизију која могу да обављају ревизију финансијских извештаја јавних друштава чије су Хов укључене на листинг, Опен Маркет или МТП</i> .....	28
1.4.2.5.2 <i>Друштва за ревизију која могу да обављају ревизију финансијских извештаја јавних друштава чије су Хов укључене на Опен Маркет или МТП</i> .....	28
1.4.2.5.3 <i>Друштва за ревизију која могу да обављају ревизију финансијских извештаја јавних друштава чије су Хов укључене на МТП</i> .....	28
1.4.2.6 <i>Статус квалификованог инвеститора</i> .....	29



1.4.3	Регулисање, вршење надзора, праћење учесника и предузимање мера ради ефикасног и транспарентног функционисања тржишта капитала.....	29
1.4.3.1	Регулисање, вршење надзора и праћење пословања организатора тржишта.....	29
1.4.3.2	Регулисање, вршење надзора и праћење пословања Централног регистра.....	30
1.4.3.3	Регулисање, вршење надзора и праћење пословања Фонда за заштиту инвеститора.....	30
1.4.3.4	Регулисање, вршење надзора и праћење пословања инвестиционих друштава.....	31
1.4.3.5	Регулисање, вршење надзора и праћење пословања друштава за управљање инвестиционим фондовима, инвестиционих фондова и кастоди банака.....	32
1.4.3.6	Регулисање, вршење надзора и праћење секундарног трговања хартијама од вредности.....	33
1.4.3.7	Регулисање, вршење надзора и праћење примене Закона о спречавању прања новца и финансирања тероризма.....	34
1.4.3.8	Надзор над обављањем ревизије и контрола квалитета рада друштава за ревизију, самосталних ревизора и лиценцираних овлашћених ревизора.....	34
1.4.4	Допушење подзаконских и других докумената за спровођење закона.....	35
1.4.5	Допушење ставова, мишљења и саопштења.....	35
1.4.6	Организовање обука и полагања испита за стицања звања и издавања сертификата и дозвола за обављање послова.....	36
1.4.7	Активности и сарадња Комисије са институцијама у земљи.....	36
1.4.7.1	Комитет за финансијску стабилност.....	37
1.4.7.2	Одбор за јавни надзор над обављањем ревизије.....	37
1.4.7.3	Национална комисија за рачуноводство.....	37
1.4.7.4	Учешће представника Комисије у раду стручних радних група и давање мишљења.....	39
1.4.7.5	Сарадња са Управом за спречавање прања новца и финансирање тероризма.....	40
1.4.8	Активности и сарадња Комисије са институцијама у иностранству.....	40
1.4.8.1	Међународна организација комисија за хартије од вредности (IOSCO).....	40
1.4.8.2	Комитет експерата за евалуацију мера спречавања прања новца и борбе против тероризма (Moneyval).....	41
1.4.8.3	Билатерални споразуми о сарадњи.....	41
1.4.9	Активности Комисије у процесу европских интеграција Републике Србије.....	43
1.5	Прилози Извештају о раду Комисије.....	43
1.5.1	Мишљења Комисије.....	43
1.5.1.1	Поновљено мишљење поводом питања у вези обавезе објављивања понуде за преузимање акција у поступцима приватизације.....	43
1.5.1.2	Мишљење у вези захтева за појасњење везе између члана 8. Закона о преузимању акционарских друштава и члана 9. Закона о приватизацији.....	44
1.5.1.3	Мишљење у вези упућивања понуде за преузимање акција у привредном друштву у коме постоји само један акционар.....	45
1.5.1.4	Мишљење у вези примене члана 49. Закона о тржишту капитала у контексту кризења одредаба Закона о привредним друштвима.....	46
1.5.1.5	Мишљење у вези обављања послова из члана 9. став 1 тачка 1) и тачка 7) Закона о робни берзани.....	48
1.5.1.6	Јавно саопштење поводом обавеза друштава за управљање инвестиционим фондовима из члана 28. став 3. алинеја прва Правилника о инвестиционим фондовима.....	49
	Чланом 243. Закона о тржишту капитала ("Сл. гласник РС", бр. 31/2011, 112/2015, 108/2016 и 9/2020) прописано је да Комисија може дати мишљења, као и друге облике јавних саопштења, када је то потребно ради примене и спровођења појединих одредаба овог закона или акта Комисије.....	50
1.5.1.7	Став поводом примене одредби члана 53. Закона о тржишту капитала у условима померених рокова за усвајање годишњих финансијских извештаја.....	51
1.5.1.8	Мишљење поводом учешћа на седници скупштине акционара лица чије се акције воде на збирном или кастоди рачуну.....	52
1.5.1.9	Мишљење о правном основу за пренос власништва над акцијама и изузетку од обавезе објављивања понуде за преузимање из чл. 8 ст. 1 тч. 7) Закона о преузимању акционарских друштава.....	54
1.5.1.10	Мишљење о допуштености вештачења у парничном поступку које за предмет има контролу квалитета рада друштава за ревизију.....	55
2	ИЗВЕШТАЈ О КРЕТАЊИМА НА ТРЖИШТУ КАПИТАЛА.....	58
2.1	Преглед кретања броја учесника на тржишту капитала.....	58
2.2	Остварен промет и број трансакција на Регулисаном и МТП тржишту.....	60
2.2.1	Учешће инвестиционих друштава у укупном промету на регулисаном и МТП тржишту.....	61
2.2.2	Учешће страних инвеститора у укупном промету на Регулисаном и МТП тржишту.....	61
2.2.3	Листирани акционарска друштва на Регулисаном и МТП тржишту.....	62
2.2.4	Промет власничким финансијским инструментима на Регулисаном и МТП тржишту.....	62
2.2.4.1	Кретање цена акција на регулисаном и МТП тржишту.....	67
2.2.4.2	Кретање учешћа страних инвеститора у трговини на Регулисаном и МТП тржишту акција.....	68
2.2.5	Промет дужничким финансијским инструментима на Регулисаном и МТП тржишту.....	68



2.2.5.1	Кретање учешћа страних инвеститора у укупном промету обвезницама .....	69
2.2.6	Преглед оствареног промета и броја трансакција на тржиштима у региону .....	70
2.3	Вредност и број салдираних трансакција на ОТЦ тржишту .....	71
2.4	Инвестициони фондови .....	73
2.4.1	Регистрована друштва за управљање и инвестициони фондови .....	73
2.4.2	Капитал друштва за управљање инвестиционим фондовима .....	74
2.4.3	Број инвестиционих јединица, вредност инвестиционих јединица и вредност нето имовне фондова .....	74
2.4.4	Принос отворених инвестиционих фондова .....	76
2.4.5	Структура улагања инвестиционих фондова .....	77
2.5	Прилози Извештају о кретањима на тржишту капитала .....	78
2.5.1	Кретање цена акција на регулисаном тржишту .....	78
2.5.1.1	Prime listing Београдске берзе .....	78
2.5.1.1.1	Аеродром Никола Тесла а.д., Београд .....	78
2.5.1.1.2	Енергопројект холдинг а.д., Београд .....	78
2.5.1.1.3	НИС а.д., Нови Сад .....	80
2.5.1.1.4	Финтел Енергија а.д., Београд .....	80
2.5.1.2	Standard listing Београдске берзе .....	81
2.5.1.2.1	Јединство Севојно а.д., Севојно .....	81
2.5.1.2.2	Комерцијална банка а.д., Београд .....	81
2.5.1.2.3	Металац а.д., Горњи Милановац .....	82
2.5.2	Кретање вредности инвестиционих јединица отворених инвестиционих фондова .....	83
2.5.2.1	ОИФ Ilirika ProActive .....	83
2.5.2.1.1	ОИФ Ilirika ProActive (изражено у динарима) .....	83
2.5.2.1.2	ОИФ Ilirika ProActive (изражено у еврима) .....	83
2.5.2.2	ОИФ Ilirika Balanced .....	84
2.5.2.2.1	ОИФ Ilirika Balanced (изражено у динарима) .....	84
2.5.2.2.2	ОИФ Ilirika Balanced (изражено у еврима) .....	84
2.5.2.3	ОИФ Ilirika Cash Dinar .....	85
2.5.2.3.1	ОИФ Ilirika Cash Dinar (изражено у динарима) .....	85
2.5.2.3.2	ОИФ Ilirika Cash Dinar (изражено у еврима) .....	85
2.5.2.4	ОИФ Ilirika Cash EURO .....	86
2.5.2.4.1	ОИФ Ilirika Cash EURO (изражено у динарима) .....	86
2.5.2.4.2	ОИФ Ilirika Cash EURO (изражено у еврима) .....	86
2.5.2.5	ОИФ Ilirika Dynamic .....	87
2.5.2.5.1	ОИФ Ilirika Dynamic (изражено у динарима) .....	87
2.5.2.5.2	ОИФ Ilirika Dynamic (изражено у еврима) .....	87
2.5.2.6	ОИФ KomBank InFond .....	88
2.5.2.6.1	ОИФ Kombank InFond (изражено у динарима) .....	88
2.5.2.6.2	ОИФ KomBank InFond (изражено у еврима) .....	88
2.5.2.7	ОИФ KomBank Novčani fond .....	89
2.5.2.7.1	ОИФ KomBank Novčani fond (изражено у динарима) .....	89
2.5.2.7.2	ОИФ Kombank Novčani fond (изражено у еврима) .....	89
2.5.2.8	ОИФ Kombank Devizni .....	90
2.5.2.8.1	ОИФ Kombank Devizni (изражено у динарима) .....	90
2.5.2.8.2	ОИФ Kombank Devizni (изражено у еврима) .....	90
2.5.2.9	ОИФ Raiffeisen Cash .....	91
2.5.2.9.1	ОИФ Raiffeisen Cash (изражено у динарима) .....	91
2.5.2.9.2	ОИФ Raiffeisen Cash (изражено у еврима) .....	91
2.5.2.10	ОИФ Raiffeisen Euro Cash .....	92
2.5.2.10.1	ОИФ Raiffeisen Euro Cash (изражено у динарима) .....	92
2.5.2.10.2	ОИФ Raiffeisen Euro Cash (изражено у еврима) .....	92
2.5.2.11	ОИФ Raiffeisen World .....	93
2.5.2.11.1	ОИФ Raiffeisen World (изражено у динарима) .....	93
2.5.2.11.2	ОИФ Raiffeisen World (изражено у еврима) .....	93
2.5.2.12	ОИФ Triumph Top Brands .....	94
2.5.2.12.1	ОИФ Triumph Top Brands (изражено у динарима) .....	94





2.5.2.12.2	ОИФ Triumph Top Brands (изражено у еврима)	94
2.5.2.13	ОИФ WVP BALANCED	95
2.5.2.13.1	ОИФ WVP BALANCED (изражено у динарима)	95
2.5.2.13.2	ОИФ WVP BALANCED (изражено у еврима)	95
2.5.2.14	ОИФ WVP CASH	96
2.5.2.14.1	ОИФ WVP CASH (изражено у динарима)	96
2.5.2.14.2	ОИФ WVP CASH (изражено у еврима)	96
2.5.2.15	ОИФ WVP DYNAMIC	97
2.5.2.15.1	ОИФ WVP DYNAMIC (изражено у динарима)	97
2.5.2.15.2	ОИФ WVP DYNAMIC (изражено у еврима)	97
2.5.2.16	ОИФ WVP PREMIUM	98
2.5.2.16.1	ОИФ WVP PREMIUM (изражено у динарима)	98
2.5.2.16.2	ОИФ WVP PREMIUM (изражено у еврима)	98
2.5.2.17	ОИФ Intesa Cash Dinar	99
2.5.2.17.1	ОИФ Intesa Cash Dinar (изражено у динарима)	99
2.5.2.17.2	ОИФ Intesa Cash Dinar (изражено у еврима)	99
2.5.2.18	ОИФ Intesa Comfort Euro	100
2.5.2.18.1	ОИФ Intesa Comfort Euro (изражено у динарима)	100
2.5.2.18.2	ОИФ Intesa Comfort Euro (изражено у еврима)	100

# 1 ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ КОМИСИЈЕ ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ

## 1.1 Правни статус, организациона структура и начин одлучивања

Комисија за хартије од вредности (у даљем тексту: Комисија), основана 1990. године, је правно лице, независна и самостална организација Републике Србије, која за обављање својих послова одговара Народној скупштини Републике Србије. Организација и надлежности Комисије регулисани су Законом о тржишту капитала („Сл. гласник РС”, бр. 31/11, 112/15, 108/16 и 9/2020). Основни задатак Комисије је обезбеђивање законитог, правичног и транспарентног функционисања тржишта капитала и заштите инвеститора.

Комисија има пет чланова, укључујући и председника Комисије. Председника и чланове Комисије бира и разрешава Народна скупштина Републике Србије на предлог надлежног радног тела за послове финансија Народне скупштине Републике Србије. Комисију представља председник, који руководи њеним радом. Председник и чланови Комисије бирају се на пет година. Одлуком Народне скупштине Републике Србије, на четвртој седници Другог редовног заседања, одржаној 23. новембра 2016. године изабран је IX сазив Комисије за хартије од вредности. Одлуком Народне скупштине, на Трећој седници Првог редовног заседања у 2018. години, одржаној 19. априла 2018. године, за члана Комисије за хартије од вредности изабран је Александар Стојковић, на период до истека мандата члана Комисије коме је функција престала, односно до 23. новембра 2021. године. Председник Комисије др Предраг Делевић, поднео је оставку на функцију председника Комисије 12. децембра 2018. године. Одлуком Народне скупштине, на Трећој седници Првог редовног заседања у 2019. години, за председника Комисије изабран је Марко Јанковић, до истека мандата председника Комисије, односно до 23. новембра 2021. године. Одлуком Народне скупштине, на Петој седници Другог редовног заседања у 2019. години, за члана Комисије изабрана је Марија Ђорђевић, до истека мандата члана Комисије коме је функција престала, односно до 23. новембра 2021. године. На 120. седници Комисије за секретара Комисије именован је Жељко Вуловић.

Комисија доноси статут, којим уређује своје надлежности, као и организацију и начин обављања послова из тих надлежности, права, обавезе и одговорности чланова, председника и секретара Комисије, права и обавезе осталих запослених, начин обезбеђења средстава за рад, начин доношења општих и појединачних аката и друга питања значајна за рад Комисије. Сагласност на Статут Комисије даје Народна скупштина Републике Србије.

Графикон 1: Организациона структура Комисије на дан 31.децембар 2020. године





Комисија одлучује на седницама, које води председник Комисије или члан кога он овласти. Три члана Комисије чине кворум. Комисија одлучује већином гласова свих чланова, укључујући и председника. Председник, чланови и запослени у Комисији дужни су да у вршењу своје дужности поступају стручно, савесно и непристрасно. Председник, чланови и запослени у Комисији при доношењу одлука не могу довести у питање своју самосталност, као ни самосталност Комисије. Забрањено је сваком лицу, органу или организацији да предузима било коју радњу којом утиче на самосталност у раду и одлучивању Комисије или било ког њеног члана, осим права таквог лица, органа или организације да наступа и да буде саслушана од стране Комисије, а у складу са актима Комисије. Забрањено је сваком лицу, органу или организацији да предузима послове који су законом предвиђени као надлежност Комисије, осим ако законом није другачије одређено.

## 1.2 Надлежности, овлашћења и извештавање

Основне надлежности и овлашћења Комисије регулисани су:

1. Законом о тржишту капитала („Сл. гласник РС”, бр. 31/11, 112/15, 108/16, 9/2020 и 153/2020, у даљем тексту: Закон);
2. Законом о преузимању акционарских друштава („Сл. гласник РС”, бр. 46/06, 107/09, 99/11 и 108/16),
3. Законом о отвореним инвестиционим фондовима („Сл. гласник РС”, бр. 73/19),
4. Законом о алтернативним инвестиционим фондовима („Сл. гласник РС”, бр. 73/19) и
5. Закон о ревизији („Сл. гласник РС”, бр. 73/19).

У складу са чланом 262. Закона, Комисија има следећа овлашћења и надлежности:

- 1) доноси подзаконска и остала акта за спровођење закона;
- 2) одобрава објављивање проспекта за јавну понуду и укључење финансијских инструмената у трговање;
- 3) одобрава понуде и укључење финансијских инструмената у трговање који су изузети од обавезе објављивања проспекта, а одобрење Комисије је неопходно у складу са одредбама поглавља III. овог закона;
- 4) одобрава физичким и правним лицима статус квалификованих инвеститора;
- 5) даје дозволу за обављање делатности инвестиционим друштвима, дозволу за рад организатору тржишта, одбија захтев за давање дозволе, привремено или трајно олузима дозволе;
- 6) даје дозволу организатору Фонда и сагласност на општа акта Фонда и измене тих општих аката;
- 7) одобрава измене општих аката, стицање квалификованог учешћа, даје претходну сагласност на именовање чланова управе организатора тржишта, инвестиционих друштава и Централног регистра;
- 8) организује наставу и полагање испита и издаје дозволу за обављање послова брокера, портфолио менаџера и инвестиционог саветника;
- 9) регулише, врши надзор и прати:
  - (1) послове издаваоца и јавних друштава;
  - (2) извршавање обавезе извештавања издавалаца и учесника на регулисаном тржишту, односно МТП;
  - (3) пословање лица из тачке 5) овог става, укључујући и лица која поседују квалификовано учешће, чланове управе и друге запослене код тих лица;
  - (4) пословање Централног регистра, лица са квалификованим учешћем, чланове управе и запослене у Централном регистру;
  - (5) секундарно трговање финансијским инструментима у Републици, без обзира на то да ли се такво трговање врши на регулисаном тржишту, односно МТП или ван њих;
  - (6) пословање Фонда, организатора Фонда и чланове Фонда;



10) прати усклађеност са одредбама и повреду одредаба закона, аката Комисије из члана 241. овог закона и општих аката организатора тржишта, инвестиционих друштава и Централног регистра;

11) организује, предузима и контролише спровођење мера и санкција којима се обезбеђује законито, правично, уређено и ефикасно функционисање регулисаног тржишта, односно МТП, а у циљу спречавања поремећаја на тржишту и заштите инвеститора;

12) води регистре;

13) обавља друге дужности у оквиру својих општих и посебних овлашћења ближе прописаних одредбама чл. 264. и 267. овог закона;

14) сарађује и закључује споразуме са међународним организацијама, страним регулаторним органима и другим домаћим, односно страним органима и организацијама ради пружања правне помоћи, размене информација и у другим случајевима кад за тим постоји потреба;

15) саставља извештаје и даје информације о регулисаном тржишту, односно МТП;

16) унапређује едукацију инвеститора;

17) издаје дозволе и доноси подзаконска акта у вези са издавањем дозвола, регулисањем и надзором агенција које се баве проценом кредитног ризика у Републици;

18) врши надзор, предузима и контролише спровођење мера и санкција у вези са применом закона којим се уређује преузимање акционарских друштава, закона којим се регулише пословање инвестиционих фондова и закона којим се регулише спречавање прања новца и финансирања тероризма;

19) обавља и друге послове утврђене овим и другим законом.

Послове из тачака 1)-13), 17) и 18) Комисија обавља као поверене послове.

Комисија може покренути и водити пред судом поступак против било ког лица ради заштите интереса инвеститора који улажу у финансијске инструменте и других лица за која утврди да им је повређено одређено право или на праву заснован интерес, а у вези са пословима са финансијским инструментима.

У случају да сматра да постоје чињенице које указују на постојање кривичног дела, привредног преступа или прекршаја, Комисија упућује предлог за пријаву, односно захтев органу надлежном за спровођење истраге, кривично гоњење и прекршајни поступак.

Ради спровођења и извршавања послова, Комисија доноси правилнике, упутства и друге документе. Комисија може давати мишљења, као и друге облике јавних саопштења, када је то потребно ради примене и спровођења закона или акта Комисије.

Комисија подноси годишњи извештај Народној скупштини Републике Србије, у року од четири месеца од завршетка пословне године. Годишњи извештај садржи: (а) финансијске извештаје за претходну годину, (б) извештај овлашћеног ревизора и (в) извештај о пословању Комисије током претходне године.

Годишњи финансијски извештаји и ревизија годишњих финансијских извештаја Комисије врши се на начин утврђен законима којима се уређује рачуноводство и ревизија. Финансијски план за наредну годину Комисија доноси до 30. новембра текуће године и доставља га Народној скупштини на потврђивање.

Комисија једном у шест месеци информисе Владу Републике Србије о: (а) свом раду и (б) кретањима на тржишту капитала.

### 1.3 Финансирање Комисије

Одредбама члана 259. став 1. Закона прописано је да се средства за рад Комисије обезбеђују из накнада које се, у складу са Правилником о тарифи („Сл. гласник РС“ бр. 16/2012, 50/2012, 57/2012, 68/2012, 14/2013, 78/2019, 75/2020, и 78/2020), наплаћају за обављање послова из њене надлежности, као и из других извора у складу са законом, док је одредбама става 3. истог члана прописано да вишак расхода над приходима Комисија покрива из својих резерви, а ако та средства нису довољна - из буџета Републике.

Одредбама члана 259. Закона прописано је да вишак расхода над приходима Комисија покрива из својих резерви, а ако та средства нису довољна - из буџета Републике, док вишак годишњих прихода над расходима Комисија уплаћује у буџет Републике.

Одредбама члана 260. Закона регулисано је да финансијски план за наредну годину Комисија доноси до 30. новембра текуће године и доставља га Народној скупштини Републике Србије на потврђивање.

Узимајући у обзир финансијске показатеље у периоду 01.01.-31.10.2019. и очекиване приходе до краја 2019. године, стручне службе Комисије су, на основу анализа преузетих обавеза, усаглашених приоритета и сагледавања



могућности уштеда, израдиле Финансијски план за 2020. годину. Комисија је Финансијски план за 2020. годину (дел. бр. 6/4-101-1706/2-19) усвојила на 111. седници IX сазива одржаној 29. новембра 2019. године и доставила га на потврђивање Одбору за финансије, републички буџет и контролу трошења јавних средстава Народне скупштине Републике Србије (6/0-101-1706/3-19 од 29. новембра 2019. године). На својој 97. седници одржаној 02. децембра 2019. године Одбор за финансије, републички буџет и контролу трошења јавних средстава Народне скупштине Републике Србије усвојио је Извештај којим предлаже Народној скупштини Републике Србије да потврди Финансијски план Комисије за хартије од вредности за 2020. годину.

На основу уочених одступања у реализацији расхода у односу на планиране, као и обавеза и потреба до краја текуће године, Комисија је на 143. седници IX сазива одржаној 22. септембра 2020. године донела Одлуку о усвајању измена и допуна Финансијског плана Комисије за хартије од вредности за 2020. годину (дел. бр. 6/4-101-1706/5-19), коју је одмах доставила на потврђивање Одбору за финансије, републички буџет и контролу трошења јавних средстава Народне скупштине Републике Србије. На својој 4. седници одржаној 09. новембра 2020. године Одбор за финансије, републички буџет и контролу трошења јавних средстава Народне скупштине Републике Србије усвојио је Извештај којим предлаже Народној скупштини Републике Србије да потврди Измене и допуне Финансијског плана Комисије за хартије од вредности за 2020. годину.

С обзиром на околност да се Финансијски план Комисије за хартије од вредности за 2020. годину налазио у процедури потврђивања од стране Народне скупштине Републике Србије, ради несметаног обављања послова из надлежности Комисије финансирање се вршило према Одлуци о привременом финансирању у првом кварталу 2020. године (дел.бр. 7/4-108-2/1-20 од 03.01.2020. год.), Одлуци о привременом финансирању у другом кварталу 2020. године (дел.бр. 7/4-108-2/2-20 од 01.04.2020. год.), Одлуци о привременом финансирању у трећем кварталу 2020. године (дел.бр. 7/4-108-2/3-20 од 29.06.2020. год.) и Одлуци о привременом финансирању у четвртном кварталу 2020. године (дел.бр. 7/4-108-2/4-20 од 30.09.2020. год.) којим је предвиђено да се привремено финансирање по кварталима врши до износа једне четвртине планираних расхода према Финансијском плану Комисије за хартије од вредности за 2019. годину.

### 1.3.1 Реализовање финансијског плана Комисије

Пословање Комисије током 2020. године одвијало се у складу са Законом о тржишту капитала и општим актима Комисије. Планирање прихода и расхода за 2020. годину извршено је на основу сагледавања обима и врсте послова које би Комисија требало да изврши у 2020. години у складу са надлежностима и овлашћењима утврђеним Законом о тржишту капитала, Законом о предузимању акционарских друштава, Законом о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом, Законом о алтернативним инвестиционим фондовима, Законом о спречавању прања новца и финансирања тероризма, Законом о привредним друштвима и другим законима који регулишу овлашћења Комисије, као и процене ресурса који се морају обезбедити како би Комисија могла да ефикасно, квалитетно и у задатим роковима извршава све своје обавезе.

Табела 1. Реализација финансијског плана Комисије за 2020. годину

Код	Опис	Финансијски план за 2020. год. са изменама и допунама	Реализација Финансијског плана за 2020. год.
1	2	3	4
<b>I</b>	<b>УКУПНО ПРИХОДИ</b>	<b>118.895.000,00</b>	<b>82.715.602,32</b>
	Сопствени приходи	118.895.000,00	82.715.602,32
614	Приходи од камата по Тржишту	117.895.000,00	81.721.137,20
66-67	Остали приходи	1.000.000,00	994.465,12
	Приходи из буџета Републике	0	0
	Субвенције за финансирање текућих расхода	0	0
<b>II</b>	<b>УКУПНО РАСХОДИ</b>	<b>117.441.000,00</b>	<b>99.550.008,06</b>
<b>51</b>	<b>Материјални трошкови</b>	<b>4.521.000,00</b>	<b>2.501.914,62</b>
512	Трошкови осталог материјала	1.265.000,00	500.053,04
	Трошкови канцеларског материјала	471.000,00	254.794,01
	Трошкови средстава за одржавање хигијене	306.000,00	114.356,00
	Трошкови осталог материјала	588.000,00	130.903,03
513	Трошкови горива и енергије	2.671.000,00	1.962.778,13
	Трошкови електричне енергије	1.000.000,00	767.365,97



Код	Опис	Финансијски план за 2020. год. са изменама и допунама	Реализација Финансијског плана за 2020. год.
	Трошкови топлотне енергије	1.300.000,00	933.594,55
	Трошкови горива	371.000,00	261.817,61
514	Трошкови резервних делова	360.000,00	5.603,45
	Трошкови резервних делова за опрему	360.000,00	5.603,45
515	Трошкови инвентара	125.000,00	33.480,00
	Трошкови једнократног огласа инвентара	125.000,00	33.480,00
<b>52</b>	<b>Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи</b>	<b>86.881.000,00</b>	<b>80.894.295,55</b>
520	Трошкови зарада и накнада зарада	69.683.000,00	68.178.390,04
521	Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	11.923.000,00	11.351.701,82
522	Трошкови накнада по уговорима о делу	633.000,00	20.471,70
	Трошкови услуга стенограма	633.000,00	20.471,70
523	Трошкови накнада по ауторским уговорима	760.000,00	59.407,29
	Трошкови ауторских копирара за одржавање испита	760.000,00	59.407,29
529	Остали лични расходи и накнаде	3.302.000,00	1.284.324,70
	Трошкови сл. путовања у земљи	276.000,00	110.023,74
	Трошкови сл. путовања у иностранство	1.500.000,00	82.567,29
	Трошкови накнада за превоз на посао и са посла	1.516.000,00	945.226,16
	Трошкови некогодешњих/божичних поклона	140.000,00	125.000,00
	Помоћ запоселима и члан. њихових породица	300.000,00	0,00
	Трошкови коришћења приватног возила у службене сврхе	70.000,00	21.507,51
<b>53</b>	<b>Трошкови производних услуга</b>	<b>4.384.000,00</b>	<b>1.429.240,18</b>
531	Трошкови транспортних услуга	1.098.000,00	650.072,66
	Трошкови транспортних услуга	50.000,00	11.448,00
	Трошкови ПТТ услуга	1.048.000,00	638.624,66
532	Трошкови услуга одржавања	2.729.000,00	515.196,80
	Трошкови услуга одржавања опреме	2.729.000,00	515.196,80
539	Трошкови осталих услуга	557.000,00	263.970,72
	Трошкови комуналних услуга	180.000,00	136.734,40
	Трошкови услуга занатите на раду	161.000,00	115.200,00
	Трошкови штампарских услуга	198.000,00	6.100,00
	Трошкови осталих производних услуга	48.000,00	5.936,32
<b>54</b>	<b>Трошкови амортизације и резервисања</b>	<b>1.277.000,00</b>	<b>1.911.440,35</b>
	Трошкови амортизације	1.226.000,00	919.736,99
	Трошкови резервисања за отаремљене вредником одласка у пензију	0,00	946.042,19
	Остале дугорочна резервисања	51.000,00	45.661,17
<b>55</b>	<b>Нематеријални трошкови</b>	<b>12.821.000,00</b>	<b>5.632.022,53</b>
550	Трошкови непроизводних услуга	8.344.000,00	2.152.162,10
	Трошкови здравствених услуга	400.000,00	0,00
	Трошкови услуга превода	360.000,00	0,00
	Трошкови рађиводствене ревизије	148.000,00	108.000,00
	Трошкови праћења медија	56.000,00	50.400,00
	Трошкови организације наставе	4.787.000,00	0,00
	Трошкови услуга одржавања програма	60.000,00	1.416,00
	Трошкови стручног усавршавања запоселих	465.000,00	17.880,00
	Трошкови чувања архивске грађе	186.000,00	163.699,20
	Трошкови услуга читаћења просторија	1.094.000,00	1.080.589,56
	Трошкови годишњег лиценцања софтвера	318.000,00	243.644,42
	Трошкови прана службених возила	62.000,00	23.550,00
	Трошкови осталих непроизводних услуга	408.000,00	462.982,92
551	Трошкови репрезентације	322.000,00	167.792,00
	Трошкови репрезентације	222.000,00	154.829,42
	Трошкови угоститељских услуга	100.000,00	12.962,58
552	Трошкови премија осигурања	254.000,00	202.769,57
	Трошкови премија осигурања опреме	108.000,00	100.038,00
	Трошкови премија осигурања запоселих	146.000,00	102.731,57
553	Трошкови платног промета	200.000,00	164.356,50
554	Трошкови чланарина	2.285.000,00	2.096.161,18



Код	Опис	Финансијски план за 2020. год. са изменама и допунама	Реализација Финансијског плана за 2020. год.
	Трошкови члан. у домаћим пост. удружењима	200.000,00	0,00
	Трошкови члан. у међународ. организацијама	2.085.000,00	2.096.161,18
355	Трошкови пореза и накнада	50.000,00	37.119,00
	Остали порези, накнаде и таксе	50.000,00	37.119,00
559	Остали нематеријални трошкови	1.366.000,00	811.662,18
	Трошкови судских и админист. такси и накнада	100.000,00	3.400,00
	Трошкови стручне литературе и публикација	309.000,00	192.000,00
	Трошкови финансиј. зарада особа са инвалидитетом	498.000,00	490.320,00
	Остали нематеријални трошкови	459.000,00	125.942,18
56	<b>Финансијски расходи</b>	<b>30.000,00</b>	<b>104.840,31</b>
562	Расходи камата	15.000,00	104.840,31
563	Негативне курсне разлике	15.000,00	0,00
57	<b>Остали расходи</b>	<b>1.567.000,00</b>	<b>140.054,52</b>
570	Губици по основу расходног опреме	170.000,00	118.051,00
574	Манџеве	25.000,00	0,00
579	Остали непоменути расходи	1.372.000,00	22.003,52
58	<b>Расходи по основу обезбеђења имовине која се вредује по фер вредности</b>	<b>6.040.000,00</b>	<b>6.936.200,00</b>
585	Обезбеђење потраживања и краткорочних финансијских пласмана	6.040.000,00	6.936.200,00
III	<b>ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТ</b>	<b>1.454.000,00</b>	<b>(16.834.405,74)</b>
	Вишак прихода над расходима (I-II)	1.454.000,00	
	Вишак расхода над приходима (II-I)		(16.834.405,74)
IV	<b>УДАГАЊА У ОПРЕМУ</b>	<b>11.304.000,00</b>	<b>9.976.424,00</b>
	Улагања у опрему из сопствених средстава	11.304.000,00	820.880,00
	Опрема из донације	0,00	8.255.544,00

### 1.3.2 Приходи Комисије

Средства за рад Комисије обезбеђују се из накнада које се у складу са Правилником о тарифи наплаћују за обављање послова из њене надлежности, као и из других извора, у складу са Законом. У 2020. години остварен је укупан приход у износу од 82,7 милиона динара, што је за 10,80% више од прихода остварених у 2019. години. Укупно реализовани чине 69,51% планираних прихода према усвојеном Финансијском плану Комисије за 2020. годину.

Табела 2: Остварени приходи у периоду у 2020. години

	Приходи	Финансијски план 2020. год.	Реализација у 2020. год.	Индекс 4/3
1	2	3	4	5
	<b>УКУПНО ПРИХОДИ</b>	<b>118.895.000,00</b>	<b>82.715.602,32</b>	<b>0,6957</b>
1.	Сопствени приходи	118.895.000,00	82.715.602,32	0,6957
1.1.	Приходи од накнада по тарифнику	117.895.000,00	81.721.137,20	0,6932
	Сектор за хартије од вредности и регистар јавних друштва	67.080.000,00	42.939.765,73	0,6401
	Сектор за учешће на тржишту	32.680.000,00	27.974.000,00	0,8560
	Сектор за непосредни надзор	4.335.000,00	2.050.000,00	0,4729
	Сектор за правне послове	5.635.000,00	590.000,00	0,1047
	Сектор за послове контроле квалитета реализације	8.167.000,00	8.167.371,47	1,0000
1.2.	Остали приходи	1.000.000,00	994.465,12	0,9945

Табела 3: Врсте прихода по секторима и тарифама у 2020. години

у 000 динара

Врста прихода по секторима и тарифама		Остварење у 2020. год.
	Сектор за хартије од вредности и регистар јавних друштва	42.940
1.1а	Слободно јединственог проспекта дужничких хартија од вредности	1.200
4.	Слободно објављивања понуде за преузимање	5.975
21	Упис и бришење из регистра јавних друштва	1.750
22.1	Годишња накнада за вођење Службеног регистра информација - МТП	23.490
22.2	Годишња накнада за вођење Службеног регистра информација - сегмент регулисаног тржишта које није листинг	5.725
22.3	Годишња накнада за вођење Службеног регистра информација - листинг	4.800
	Сектор за учешће на тржишту	27.974



Врста прихода по секторима и тарифама		Остварење у 2020. год.
5.6	Дозвола за проширење односно сужење делатности ИД (осим МТП)	120
5.9	Дозвола за ред. обављање делатности - друштва за управљање UCITS фондом/организовање и управљање АИФ-ом, односно кривним АИФ-ом	840
7.1	Сагласност на општа акта, одн. измену општих аката - организатора регуларног тржишта, односно МТП	180
7.2	Сагласност на општа акта, одн. измену општих аката - ЦР	340
7.3	Сагласност на општа акта и измену - ОФЗИ, ФЗИ	120
7.4	Сагласност на општа акта, одн. измену општих аката - ИД	95
7.5	Сагласност на општа акта, одн. измену општих аката - друштва за управљање UCITS фондовима, депозитара UCITS фондова	145
8.1	Сагласност на именовање члана управе - бегове, ЦР	125
8.2	Сагласност на именовање члана управе - ИД	170
8.3	Сагласност на именовање члана управе - друштва за управљање UCITS фондом/АИФ-ом, односно депозитара	140
9.2	Сагласност на стицање квалификованог учешћа у капиталу БДП	60
9.3	Сагласност на стицање квалификованог учешћа у капиталу - друштва за управљање UCITS фондом / АИФ-ом	60
12.11	Одобрања и сагласности - сагласност депозитара за делегирање послова на друге кредитне институције	780
12.13	Одобрања и сагласности - ускапливање друштва за управљање и постојећих ИФ са законом којим су регулисани отворени ИФ са јавном понудом	1.405
13.1	Годишња накнада за континуирани надзор - организатора регуларног тржишта, односно МТП	660
13.2	Годишња накнада за континуирани надзор - ЦР	660
13.3	Годишња накнада за континуирани надзор - ФЗИ	660
13.4	Годишња накнада за континуирани надзор - ИД	8.690
13.5	Годишња накнада за континуирани надзор - друштва за управљање UCITS фондовима / АИФ-овима по инвестиционом фонду којим управља	2.160
13.6	Годишња накнада за континуирани надзор - друштва за управљање UCITS фондовима / АИФ фондовима	1.650
13.7	Годишња накнада за континуирани надзор - депозитара	1.980
19	Потврда о упису у регистар дозвола за брокере - по архивско највећим прописима	4
23.1	Упис на листу друштава за ревизију - за ЈД на листаву	3.630
23.2	Упис на листу друштава за ревизију - за ЈД на оглас мрежесту	1.980
23.3	Упис на листу друштава за ревизију - за ЈД на МТП-у	1.320
	<b>Сектор за непосредни надзор</b>	<b>2.050</b>
14.5	Накнада за непосредни надзор - ИД	660
14.10	Накнада за непосредни надзор - издаваоца - јавних друштава	330
14.11	Накнада за непосредни надзор - других правних лица у делу послова које обављају на финансијском тржишту	330
14.12	Накнада за непосредни надзор - стизаоца, учесника у поступку прегледања и других учесника у смислу одредаба Закона о предузетничким друштвима	330
14.14	Накнада за непосредни надзор - физичких лица која поседују дозволу Комисије и других физичких лица у делу послова које обављају на финансијском тржишту	125
15.2	Накнада за надзор због престанка обављања делатности - ИД	275
	<b>Сектор за правне послове</b>	<b>690</b>
17.6	Нострификација мањих стечених у иностранству	140
20.2	Остала мишљења	450
	<b>Сектор за послове контроле квалитета ревизије</b>	<b>8.167</b>
26.	Посебан допринос за обављање контроле квалитета рада друштава за ревизију и самосталних ревизора	8.167
	<b>УКУПНО ПРИХОДИ</b>	<b>81.721</b>

### 1.3.3 Расходи Комисије

У Финансијском плану за 2020. годину расходи су планирани у складу са Упутством за припрему буџета Републике Србије за 2020. годину и пројекција за 2021. и 2022. годину. При планирању расхода пошло се од процењеног обима активности које Комисију очекују у 2020. години, реализованих трошкова у периоду 01.01.-30.10.2019. године и пројекције истих до краја године, као и потребе да се обезбеде средства за покриће најнеопходнијих текућих трошкова. На појединим позицијама расхода планирани су додатни износи по основу предвиђених обавеза и активности у наредној години.

Укупно реализовани расходи у 2020. години у износу од 99,5 милиона динара су за 23,51% већи у односу на расходе остварене у 2019. години, а истовремено су за 15,23 % мањи од укупно планираних расхода према усвојеном Финансијском плану Комисије за 2020. годину.

Наведено повећање реализованих расхода током 2020. године у односу на расходе реализоване у 2019. години последица је ступања на снагу, односно почетка примене нових прописа из оквира надлежности Комисије и то:

- Закон о ревизији ("Сл. гласник РС", бр.73/2019), који је ступио на снагу 1. јануара 2020. године;
- Закон о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом ("Сл. гласник РС", бр.73/2019) и Закон о алтернативним инвестиционим фондовима ("Сл. гласник РС", бр.73/2019), чија је примена почела 20.04.2020. године.





Обављање поверених послова Комисије који из њих проистичу захтевало је повећање броја запослених и имало утицај и на друге трошкове.

За материјалне трошкове (група 51) Комисија је у 2020. години издвојила 2,5 милиона динара. Удео у материјалним трошковима чине трошкови горива и енергије са 78,45%, трошкови осталог материјала са 19,99%, трошкови инвентара са 1,34% и трошкови резервних делова са 0,22%. У односу на претходну годину издаци за материјалне трошкове смањени су за 1,05%. У укупним расходима оствареним у 2020. години материјални трошкови имају учешће од 2,51%.

Укупни трошкови за зараде запослених (рачуни 520 и 521) у 2020. години износили су 79,5 милиона динара, што у односу на 2019. годину представља повећање за 31,38%. Наведени раст ове врсте трошкова последица је ступања на снагу од 01. јануара 2020. године Закона о престанку важења Закона о привременом уређивању основица за обрачун и исплату плата, зарада и других сталних примања код корисника јавних средстава ("Сл. гласник РС", бр. 86/2019) и по том основу повећања основних зарада за 10,00%, као и значајног повећања броја запослених ради обављања нових надлежности Комисије.

Трошкови накнада по уговорима о делу (рачун 522) у износу од 20 хиљада динара односе се на услуге вођења стенографских белешки седница Комисије и у односу на претходну годину смањени су за 83,83% и истовремено су за 96,77% мањи од планираних.

Трошкови накнада по ауторским уговорима (рачун 523) у износу од 59 хиљада динара односе се на трошкове ауторских хонорара за одржавање испита за стицање звања брокер, инвестициони саветник и портфолио менаџер, а у складу са Правилником о стицању звања и давању дозволе за обављање послова брокера, инвестиционог саветника и портфолио менаџера („Службени гласник РС", бр. 10/2012, 68/2012, 3/2016 и 13/2018). У односу на 2019. годину трошкови накнада по ауторским уговорима смањени су за 82,43%, док истовремено чине 7,82% планиране реализације.

Планирање осталих личних расхода (рачун 529) омогућава по указаној потреби реализацију трошкова службених путовања у земљи и иностранству, исплату помоћи запосленима и породици, трошкове отпремнина за одлазак у пензију, накнаду трошкова запосленима за превоз на посао и са посла, као и остале непоменуте личне издатке запослених. Од реализованих 1,3 милиона динара по овом основу у 2020. години, највећи део односио се на накнаду трошкова запосленима за превоз на посао и са посла (73,60%). Остварени остали лични расходи истовремено су за 66,22% мањи од планираних према усвојеном Финансијском плану Комисије за 2020. годину, а за 59,40% мањи од истоврсних трошкова реализованих током 2019. године.

У групи трошкова који се односе на производне услуге (група 53) у укупном износу од 1,4 милиона динара, највећи део се односи на трошкове текућег одржавања основних средстава 36,05% – рачун 532, док трошкови транспортних услуга учествују са 45,48% – рачун 531, а трошкови осталих производних услуга са 18,47%. У односу на претходну годину издаци за производне услуге смањени су за 15,97%. У укупним расходима оствареним током 2020. године трошкови производних услуга имају учешће од 1,44%, док су истовремено за 67,40% мањи од планираних.

Током 2020. године трошкови по основу амортизације и резервисања (група 54) реализовани су у износу од 1,9 милиона динара. У односу на реализацију у 2019. години ова група трошкова повећана је за 235,73%, услед извршеног резервисања за отпремнине приликом одласка у пензију и повећаног износа обрачунате амортизације услед значајне набавке нове опреме. Истовремено наведени реализовани трошкови по овом основу за 49,68% премашују планирану реализацију.

На име нематеријалних трошкова (група 55) у 2020. години утрошен је износ од 5,6 милиона динара, што чини 43,93% од планираних трошкова за ову намену и у односу на реализацију у 2019. години представља смањење ове групе трошкова за 46,90%. Наведено смањење последица је ступања на снагу од 01. јануара 2020. године Закона о престанку важења Закона о привременом уређивању основица за обрачун и исплату плата, зарада и других сталних примања код корисника јавних средстава и по том основу престанка обавезе уплате 10% од основице за обрачун зарада у буџет Републике Србије (током 2019. године евидентирано на позицији 555 – Трошкови пореза и накнада). У укупним расходима оствареним у 2020. години нематеријални трошкови имају учешће од 5,66%.

У оквиру ове групе реализованих расхода највећи део чине трошкови непроизводних услуга (рачун 550) у износу од 2,2 милиона динара (38,21%) и трошкови чланарина (рачун 554) у износу од 2,1 милиона динара (37,22%).

Финансијски расходи (група 56) реализовани су у укупном износу од 105 хиљада динара и у потпуности се односе на расходе камата.

Остали расходи (група 57) остварени у укупном износу од 140 хиљада динара у 2020. години односе се на губитке по основу расходовања опреме и остале непоменуте расходе.



Расходи по основу обезвређења имовине која се вреднује по фер вредности кроз Биланс успеха (група 58) за 2020. годину признати су у износу од 6,9 милиона динара и у целини се односе се на обезвређење потраживања. У односу на планирано за 2020. годину, ови расходи су већи за 14,84%.

Детаљнији преглед појединих група расхода дат је у Напоменама уз финансијске извештаје за 2020. годину.

### 1.3.4 Резултати пословања

Остварени нето губитак у 2020 години износи 16,8 милиона динара и сагласно члану 259. став 3. Закона о тржишту капитала и члану 26. став 2. Статута Комисије делимично је покривен расположивим средствима статутарних резерви Комисије.

## 1.4 Пословање Комисије

У посматраном периоду, Комисија је одржала 38 седница, на којима је одлучивала о пословима из своје надлежности (у претходној години 35).

### 1.4.1 Јавна понуда хартија од вредности, укључивање на регулисано тржиште и МТП и преузимање акционарских друштава

Јавна понуда хартија од вредности је свако обавештење дато у било ком облику и путем било ког средства, а које даје довољно података о условима понуде и о хартијама од вредности из понуде тако да се инвеститору омогући доношење одлуке о куповини или упису ових хартија од вредности, а јавном понудом се сматра и понуда и продаја хартија од вредности преко финансијских посредника, односно покровитеља и агента.

Лице које упућује понуду (*понуђач*) је правно или физичко лице које упућује јавну понуду хартија од вредности или других хартија од вредности.

Јавна понуда хартија од вредности се врши уз одобрење објављивање проспекта или без обавезе објављивања проспекта. Јавна понуда се односи на понуду хартија од вредности, као и на укључење хартија од вредности на регулисано тржиште односно МТП.

Комисија одобрава објављивање проспеката и врши надзор над испуњавањем свих законских прописа и обавеза у вези са јавним понудама или укључивањем хартија од вредности на регулисано тржиште или МТП у Републици.

#### 1.4.1.1 Јавна понуда хартија од вредности са обавезом објављивања проспекта

Прспект садржи све значајне информације о издаваоцу и о хартијама од вредности за које ће се упутити јавна понуда (*или који ће бити укључени у трговање*). Прспект мора да садржи све информације које, с обзиром на посебне карактеристике издаваоца и хартија од вредности које се јавно нуде (*или укључују у трговање на регулисано тржиште или МТП*) омогућавају инвеститорима да изврше објективну процену имовине и обавеза, финансијског стања, пословних добитака и губитака, потенцијалних пословних резултата издаваоца и гаранта уколико постоје, као и права из тих хартија од вредности. Информације у проспекту морају бити тачне, потпуне, а прспект доследан.

У посматраном периоду Комисија је одобрила објављивање једног проспекта за јавну понуду хартија од вредности у вредности 3,3 милијарде динара (*у претходној години један у износу 3,5 милијаре динара*).

Табела 4. Одобрени проспекти за јавну понуду са обавезом објављивања проспекта (2020)

Издавалац	Редослед емисије	Врста КоВ	Вредност одобреног укључивања (РСД)
1   Energoprojekt Holding, акционарско друштво за holding poslovanje, Beograd	1	обвезнице	3.300.000.000
<b>УКУПНО</b>			<b>3.300.000.000</b>

#### 1.4.1.2 Укључење хартија од вредности на регулисано тржиште и МТП

Прспект за укључивање хартија од вредности у трговање на регулисано тржиште или МТП садржи податке о класи тих хартија (*укључујући и хартије које су резервисане за будуће издавање након остварења права по основу тих хартија или конверзије издатих хартија, као што су: опције, варанти и заменљиве хартије*). Чланом 13. Закона



прописани су изузеци од обавезе објављивања проспекта приликом укључења на регулисано тржиште, односно МТП одређених хартија од вредности.

У посматраном периоду Комисија није одобрила ниједан проспект за укључење хартија од вредности на регулисано тржиште или МТП (у претходној години два, у износу 856,4 милиона динара).

#### 1.4.1.3 Објављивање понуда за преузимање акционарских друштава

Понуда за преузимање је јавна понуда упућена свим акционарима циљног друштва за куповину свих акција с правом гласа, а у складу са Законом о преузимању и Правилником Комисије о садржини и форми понуде за преузимање.

У посматраном периоду, Комисија је одобрила објављивање 12 понуда за преузимање акционарских друштава (у претходној години 27).

Табела 5. Одобрени и завршени поступци преузимања акционарских друштава (2020)

Опис	Број	
	2019	2020
1 Одобрени поступци преузимања акционарских друштава	27	12
2 Завршени поступци преузимања акционарских друштава	25	13

У 2020. години, завршено је 13 поступака преузимања акционарских друштава (у претходној години 25). Укупна вредност преузетих акција износила је приближно 862 милиона динара (у претходној години 3,6 милијарди динара).

Детаљан преглед завршених поступака преузимања у 2020. години, по понуђачима и циљним друштвима дат је у табели у наставку.

Табела 6. Завршени поступци преузимања акционарских друштава (преглед према циљним а.д. и понуђачима) 2020. године

Циљно акционарско друштво	Понуђач	Датум одобрења	Цена (РСД)			Учешће понуђача у структури власништва (%)	
			понуђена цена по акцији	реализована цена по акцији	укупна вредност преузетих акција	пре преузимања	после преузимања
1 VOJVODINAPUT-BAČKAPUT AD NOVI SAD	BAUMEISTER DOO BEOGRAD-VOŽDOVAC	24.12.2019	100,00	100,00	13.322.100,00	83,34%	95,77%
2 AD INTEREUROPA-LOGISTICKE USLUGE BEOGRAD	POŠTA SLOVENIJE d.o.o.	24.12.2019	57.192,62	57.192,62	267.203.920,64	73,62%	98,11%
3 GOŠA MONTAŽA AD BEOGRAD	DECO DOO VRNJAČKA BANJA	30.12.2019	2.271,00	2.271,00	95.413.794,00	50,30%	67,40%
4 VATROSERVIS AD NOVI SAD	Александра Руљ	31.1.2020.	1.620,90	1.620,00	2.106.000,00	75,99%	93,96%
5 VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD SEVOJNO	EAST POINT METALS LIMITED, NICOSIA, CYPRUS, MB (HE 249213)	31.1.2020.	2.700,00	2.700,00	213.405.300,00	80,87%	93,16%
6 TELEFONKABL AD BEOGRAD	MBC CAPITAL DOO BEOGRAD	21.2.2020.	14.000,00	14.000,00	29.694.000,00	32,97%	41,83%
7 PD ZAJEČAR AD ZAJEČAR	AGROMARKET AD ZAJEČAR	13.3.2020.	10.600,00	10.600,00	31.238.200,00	89,48%	95,28%
8 GLOBOS OSIGURANJE ADO BEOGRAD	BRITISH MOTORS D.O.O. Београд	13.3.2020.	402,00	402,00	86.083.878,00	71,79%	87,43%
			402,00	402,00	2.621.844,00	0,00%	100,00%
			402,00	402,00	20.098.794,00	0,00%	95,01%
9 GRUPE UNIVEREXPORT-TRGOPROMET AD, Subotica	UNIVEREXPORT DOO NOVI SAD	15.4.2020.	960,00	960,00	73.692.480,00	86,54%	94,29%
10 AD INOS METALBIRO BEOGRAD	ZEMVILLE D.O.O Bеоград-Vождовас	18.8.2020.	5.263,00	5.263,00	5.120.899,00	48,10%	57,93%
11 AD AUTO KUĆA-ZEMUN ZEMUN	UMKA D.O.O. UMKA	3.9.2020.	550,00	550,00	141.350,00	89,91%	90,14%
12 AKCIONARSKO DRUŠTVO ZA PROIZVODNJU ŠLJUNKA I PESKA ŠLIJKARA, BELA CRKVA	DRUŠTVO SA OGRANIČENOM ODGOVORNOSTU ZA TRGOVINU AMV EUROPE BELA CRKVA	8.10.2020.	387,00	387,00	1.477.566,00	71,68%	84,43%
13 EP SVETLOST AD BEOGRAD	EXPRO DOO BEOGRAD	30.11.2020	1.083,00	1.083,00	20.166.543,00	33,20%	77,12%
УКУПНО					861.786.669		

#### 1.4.1.4 Контрола достављања периодичних извештаја јавних друштава

Јавно друштво је дужно да састави годишњи извештај, објави јавности и достави га Комисији и регулисаном тржишту или МТП уколико су његове хартије укључене на тим тржиштима и то најкасније у року од четири месеца након завршетка сваке пословне године. Јавно друштво је дужно да достави годишњи финансијски извештај, који укључује

годишњи финансијски извештај са извештајем ревизора, годишњи извештај о пословању друштва и изјаву лица одговорних за састављање годишњег извештаја. Јавна друштва имају и обавезу састављања, објављивања јавности и достављања Комисији, кварталних и полугодишњих извештаја, а у зависности од сегмента тржишта на којем се тргује њиховим хартијама од вредности. Рокови у оквиру којих су јавна друштва обавезна да доставе наведене периодичне извештаје прописани су Законом. Комисији је извештајном периоду 2020. године, достављено 363 годишња, 16 полугодишњих и 24 квартална извештаја (у претходној години 464 годишња, 26 полугодишњих и 18 кварталних извештаја).

#### 1.4.1.5 Контрола достављања података о значајном учешћу у капиталу јавних друштава

Када физичко или правно лице непосредно или посредно достигне, пређе или падне испод 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% и 75% права гласа истог акционарског друштва чијим се акцијама тргује на регулисаном тржишту односно МТП, дужно је да о томе обавести Комисију, то друштво и регулисано тржиште, односно МТП на коме су акције тог друштва укључене у трговање. Уколико лице које је у обавези да доставља обавештење о значајном учешћу поступи супротно одредбама Закона, Комисија доноси решење којим се привремено одузима право гласа на акцијама у власништву тог лица, све док се обавезе прописане одредбама закона у потпуности не испуне. Комисија је 22. фебруара 2017. године донела Правилник о службеном регистру информација ("Сл. гласник РС", бр. 22/2017), којим је прописано да лица из члана 57. став 1. обавештења о значајном учешћу достављају у Службени регистар информација.

У 2020. години, Комисија је примила 97 обавештења о значајном учешћу у капиталу јавних друштава (у претходној години 175).

#### 1.4.1.6 Контрола достављања повремених информација о јавним друштвима

У поступку извештавања јавна друштва су дужна да Комисији достављају и одређене прописане повремене информације: 1) годишњи документ о објављеним информацијама, 2) обавештење о промени у правима из хартија од вредности, 3) обавештење о промењеном броју акција са правом гласа и новом укупном броју акција са правом гласа и вредност основног капитала, 4) обавештење о значајним учешћима, 5) обавештење о стицању сопствених акција, 6) обавештење у вези са одржавањем скупштине акционара, 7) обавештење о додели и исплати дивиденди као и емисији нових акција, 8) предлог измена статута или оснивачког акта, 9) обавештење о новом издавању дужничких хартија од вредности, 10) инсајдерске информације, 11) промена објављене инсајдерске информације, као и повремене друге информације: одлука Скупштине о усвајању годишњег извештаја, односно расподела добити или покрићу губитка, донете након истека рока за објаву годишњег извештаја; додатне информације које је јавно друштво дужно да објави у складу са законима своје матичне земље или прописима финансијског тржишта своје матичне земље на коме су његове хартије од вредности укључене у трговање, информације које се објављују на захтев Комисије и остале информације.

У посматраном периоду, Комисија је примила 2190 повремених информација о јавним друштвима (у претходној години 2767).

#### 1.4.1.7 Престанак својства јавног друштва

Комисија брише јавно друштво из Регистра јавних друштава на захтев издаваоца и уз прилагање одговарајућих доказа, у складу са чланом 70. Закона, као и у случају искључења са регулисаног тржишта, а услед отварања поступка стечаја или ликвидације.

У посматраном периоду Комисија је донела 35 решења о брисању јавних друштава из Регистра јавних друштава. (у претходној години 30), док је 16 друштва избрисала из Регистра услед отварања поступка стечаја или ликвидације (у претходној години 33).

Табела 7. Донета решења о брисању из Регистра јавних друштава (2020)

	Пословно име	Датум решења
1	NIŠ-EKSPRES AD NIŠ	23.1.2020.
2	AYALA AD POZAREVAC	23.1.2020.
3	NAPREDAK AD STARA PAZOVA	31.1.2020.
4	NISKOGRADNIA AD SMEDEREVO	31.1.2020.
5	GZF DOM AD BEOGRAD	31.1.2020.
6	DUNAV AD	31.1.2020.
7	BORA KEČIĆ-ATP AD OBRENOVAC	6.3.2020.
8	NAPREDAK AD PIROT	6.3.2020.



	Пословно име	Датум ревеза
9	AD AUTO KUĆA KOMPRESOR	6.3.2020.
10	JUGODRVO-HOLDING AD BEOGRAD (NOVI BEOGRAD)	6.3.2020.
11	AD CENTRAL VRBAS	13.3.2020.
12	KADINJAČA AD BAJINA BAŠTA	20.3.2020.
13	SIT AD ZRENJANIN	30.4.2020.
14	VATROSERVIS AD NOVI SAD	15.6.2020.
15	VALJAONICA BAKRA SEVOJNO AD SEVOJNO	15.6.2020.
16	UTP KAŠTEL AD EČKA	15.6.2020.
17	AD VIZOR-ENTERIJERI TEMERIN	15.6.2020.
18	AD YUGOSLAVIA COMMERCE BEOGRAD	29.6.2020.
19	RUDNIK OLOVA I CINKA GROT AKCIONARSKO DRUŠTVO VRANJE KRIVA FEJA	17.7.2020.
20	HEMPRO AD BEOGRAD	17.7.2020.
21	МАШИНОПРОЈЕКТ КОПРИНГ А.Д. БЕОГРАД	6.8.2020.
22	VOJVODINAPUT-BAČKAPUT AD NOVI SAD	6.8.2020.
23	MINEL-RAŠTAVLJAČI AD NOVI PAZAR	6.8.2020.
24	ELEKTROIZGRADNJA BAJINA BAŠTA AD BAJINA BAŠTA	6.8.2020.
25	PD ZAJEČAR AD ZAJEČAR	6.8.2020.
26	TELEVIZIJA LESKOVAC AD LESKOVAC	18.8.2020.
27	JADAR AD LOZNICA	18.8.2020.
28	GRUPA UNIVEREXPORT-TRGOPROMET AD SUBOTICA	9.9.2020.
29	GEOMAŠINA AD BEOGRAD ZEMUN	9.9.2020.
30	MBS AD SMEDEREVO	15.9.2020.
31	SACEN AD NOVI SAD	24.09.2020.
32	VELPROM AD ALEKSINAC	13.11.2020.
33	RUBIN AD KRUŠEVAC	9.12.2020.
34	GEOSONDA-MAŠINSKI CENTAR AD LEŠTANE-GROCKA	30.12.2020.
35	AD AUTO KUĆA-ZEMUN ZEMUN	30.12.2020.

#### 1.4.2 Давање дозвола за обављање делатности и рад, сагласности на општа акта, измене општих аката, именовања чланова управе и стицања квалификованог учешћа и одобравање статуса учесницима на тржишту капитала

Комисија даје дозволе за обављање делатности инвестиционим друштвима, дозволе за рад организаторима тржишта, привремено или трајно одузима дозволе, даје дозволу организатору Фонда за заштиту инвеститора и сагласност на општа акта Фонда и измене тих општих аката, одобрава измене општих аката, стицање квалификованог учешћа, даје претходну сагласност на именовање чланова управе организатора тржишта, инвестиционих друштава и Централног регистра, депоза и клиринга хартија од вредности, одобрава физичким и правним лицима статус квалификованих инвеститора.

##### 1.4.2.1 Давање дозвола за обављање делатности и рад учесницима на тржишту капитала

###### 1.4.2.1.1 Давање дозвола за обављање делатности инвестиционим друштвима

Инвестиционо друштво је лице у чије редовне активности или пословање спада пружање једне или више инвестиционих услуга трећим лицима односно професионално обављање једне или више инвестиционих активности. У смислу Закона, инвестициона друштва су брокерско-дилерска друштва и овлашћене банке.

###### 1.4.2.1.1.1 Давање дозвола за обављање делатности брокерско-дилерским друштвима

Комисија води Регистар брокерско – дилерских друштава којима је издата дозвола за обављање делатности инвестиционог друштва. На 31. децембар 2020. године, у Регистру брокерско – дилерских друштава којима је издата дозвола за обављање делатности инвестиционог друштва било је уписано укупно 16 друштава (на исти дан претходне године 17).

Табела 8. Преглед важених дозвола за обављање делатности издатих брокерско дилерским друштвима (31. децембар 2020. године)

	Брокерско – дилерско друштво	Датум дозволе за обављање делатности инвестиционог друштва
1	ABC Broker a.d. Beograd	16.7.2012.
2	BDD TRADEWIN 24 AD	23.11.2018.
3	Convest a.d. Novi Sad	2.7.2012.



	Брокерско – дилерско друштво	Датум дозволе за обављање делатности инвестиционог друштва
4	Dunav Stockbroker a.d. Beograd	16.7.2012.
5	Euro Fincks Broker a.d. Beograd	2.7.2012.
6	Ilirika Investments a.d. Beograd	2.7.2012.
7	Intercity Broker a.d. Beograd	13.8.2012.
8	Jorgić broker a.d. Beograd	2.7.2012.
9	Kapital RS INC. a.d. Beograd	22.11.2016.
10	M&V Investments a.d. Beograd	2.7.2012.
11	Mediolanum Invest a.d. Beograd	18.6.2012.
12	Momentum Securities a.d. Novi Sad	16.7.2012.
13	Prudence capital a.d. Beograd	2.7.2012.
14	Tandem Financial a.d. Novi Sad	16.7.2012.
15	Tesla capital a.d. Beograd	23.7.2012.
16	Tezoro Broker a.d. Beograd	18.6.2012.

У посматраном периоду, Комисија је брокерско - дилерским друштвима дала једну дозволу за сужење делатности (у претходној години ниједну) и једну дозволу за проширење делатности (у претходној години ниједну). Из регистра брокерско-дилерских друштава избрисан је Capital One a.d. Beograd.

Табела 9. Преглед датих дозвола брокерско-дилерским друштвима (2020)

Брокерско-дилерско друштво	Опис		Датум решења
1	BDD TRADEWIN 24 AD	сужење делатности	30.4.2020.
2	Momentum Securities a.d. Novi Sad	проширење делатности	23.10.2020.

#### 1.4.2.1.2 Давање дозвола за обављање делатности овлашћеним банкама

Комисија води Регистар овлашћених банака којима је издата дозвола за обављање делатности инвестиционог друштва. На 31. децембар 2020. године у Регистру овлашћених банака којима је издата дозвола за обављање делатности инвестиционог друштва било је уписано укупно девет овлашћених банака (на исти дан претходне године 11).

Табела 10. Преглед важелих дозвола за обављање делатности издатих овлашћеним банкама (31. децембар 2020 године)

	Овлашћена банка	Датум дозволе за обављање делатности инвестиционог друштва
1	Banka Intesa a.d. Beograd	19.9.2012.
2	Banka Poštanska Štedionica a.d. Beograd	5.10.2012.
3	Erste Bank a.d. Novi Sad	27.9.2012.
4	Eurobank EFG a.d. Beograd	1.8.2012.
5	Komercijalna banka a.d. Beograd	27.9.2012.
6	OTP banka Srbija a.d. Beograd	1.11.2012.
7	Raiffeisen banka a.d. Beograd	1.11.2012.
8	UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd	13.09.2012.
9	Vojvodanska banka a.d. Novi Sad	29.11.2012.

У посматраном периоду, Комисија није издала ниједну дозволу за обављање делатности инвестиционог друштва овлашћеној банци (у истом периоду претходне године дата је једна дозвола за проширење делатности и једна за статусну промену). Из Регистра овлашћених банака избрисане су Jubmes Banka a.d. Beograd и API Bank a.d. Beograd.

#### 1.4.2.1.2 Давање дозвола за рад организаторима тржишта

Организатор тржишта је лице које управља, односно обавља делатност у вези са функционисањем регулисаног тржишта, а организатор тржишта може бити и само регулисано тржиште. Комисија води Регистар издатих дозвола за рад организатора тржишта.

На 31. децембар 2020. године, у Регистру издатих дозвола за рад организаторима тржишта био је уписан један организатор тржишта (на исти дан претходне године такође).

Табела 11. Преглед важелих дозвола за рад издатих организатору тржишта (31 децембар 2020. године)



Назив организатора тржишта		Датум издавања дозволе за рад
1	Београдска берза а.д., Београд	26.4.2012

У посматраном периоду 2020. године, Комисија није издала ниједну дозволу за рад организаторима тржишта.

#### 1.4.2.1.3 Давање дозвола за рад друштвима за управљање отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом

Закон о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом ("Сл. гласник РС", бр. 73/2019, у даљем тексту ЗОИФ) ступио је на снагу 19. октобра 2019. године и почео је да се примењује од 20. априла 2020. године. У складу са одредбама ЗОИФ-а, Друштва за управљање која управљају отвореним инвестиционим фондовима у складу са Законом о инвестиционим фондовима ("Службени гласник РС", бр. 46/06, 51/09, 31/11 и 115/14), била су дужна да у року од девет месеци од дана ступања на снагу овог закона ускладе своје пословање и опште акте, односно пословање фондова којима управљају, са одредбама овог закона и подзаконским актима донетим на основу овог закона.

Друштво за управљање отвореним инвестиционим фондом са јавном понудом је правно лице са седиштем у Републици Србији чија је основна делатност организовање и управљање отвореним инвестиционим фондом са јавном понудом на основу дозволе Комисије. Комисија води Регистар издатих дозвола за рад друштава за управљање отвореним инвестиционим фондом са јавном понудом.

На 31. децембар 2020. године, у Регистру издатих дозвола за рад друштвима за управљање отвореним инвестиционим фондом са јавном понудом било је уписано укупно пет друштва (на исти дан претходне године такође пет).

Табела 12. Преглед важећих дозвола за рад издатих друштвима за управљање отвореним инвестиционим фондом са јавном понудом (31. децембар 2020. године)

Друштво за управљање UCITS фондом	Датум издавања дозволе за рад	Датум усклађивања са ЗОИФ
1 ILIRIKA DZU A.D. BEOGRAD	20.9.2007.	8.10.2020.
2 KOMBANK INVEST A.D. BEOGRAD	31.1.2008.	23.10.2020.
3 RAIFFEISEN INVEST A.D. BEOGRAD	31.5.2007.	23.10.2020.
4 WVP FUND MANAGEMENT A.D. BEOGRAD	7.7.2017.	3.9.2020.
5 INTESA INVEST AD BEOGRAD	2.2.2018.	24.9.2020.

У посматраном периоду Комисија је није издала ниједну дозволу за рад друштвима за управљање отвореним инвестиционим фондом са јавном понудом (у претходној години такође ниједну).

#### 1.4.2.1.4 Давање дозвола за организовање отворених инвестиционих фондова са јавном понудом

Инвестициони фонд је институција колективног инвестирања у оквиру које се прикупљају и улажу повчана средства у различите врсте имовине са циљем остварења прихода и смањења ризика улагања. Отворени инвестициони фонд са јавном понудом (the Undertakings for the Collective Investment in Transferable Securities - UCITS) (у даљем тексту: UCITS фонд) је отворени инвестициони фонд који има за искључиви циљ колективно улагање имовине, прикупљене јавном понудом инвестиционих јединица у фонду, у преносиве хартије од вредности или у другу ликвидну финансијску имовину из члана 42. ЗОИФ-а, који послује у складу са начелом диверсификације ризика улагања, а чије се инвестиционе јединице, на захтев ималаца јединица, откупљују, посредно или непосредно, из имовине отвореног инвестиционог фонда.

Комисија води Регистар UCITS фондова. На 31. децембар 2020. године, у Регистру UCITS фондова било је уписано укупно 18 фондова (на исти дан претходне године 18 отворених инвестиционих фондова).

Табела 13. Преглед инвестиционих фондова уписаних у Регистар UCITS фондова (31. децембар 2020. године)

UCITS фонд	Датум уписа у Регистар ИФ	Друштво за управљање	Датум усклађивања са ЗОИФ
1 Ilirika Proactive	4.5.2007.	ILIRIKA DZU A.D. BEOGRAD	8.10.2020.
2 Ilirika Balanced	26.3.2009.	ILIRIKA DZU A.D. BEOGRAD	8.10.2020.
3 Ilirika Cash Dinar	20.11.2009.	ILIRIKA DZU A.D. BEOGRAD	8.10.2020.
4 Ilirika Cash Euro	7.4.2011.	ILIRIKA DZU A.D. BEOGRAD	8.10.2020.



UCITS фонд	Датум уписа у Регистар ИФ	Друштво за управљање	Датум усклађивања са ЗОИФ
5 Pirika Dynamic	29.1.2009	ILIRIKA DZU A.D. BEOGRAD	8.10.2020
6 Triumph Top Brands	21.2.2008	ILIRIKA DZU A.D. BEOGRAD	8.10.2020
7 KomBank devizni fond	12.12.2014	KOMBANK INVEST A.D. BEOGRAD	23.10.2020.
8 KomBank IN Fond	27.5.2008	KOMBANK INVEST A.D. BEOGRAD	23.10.2020.
9 Kombank novčani fond	3.7.2013	KOMBANK INVEST A.D. BEOGRAD	23.10.2020.
10 Raiffeisen Cash	4.3.2010	RAIFFEISEN INVEST A.D. BEOGRAD	23.10.2020.
11 Raiffeisen World	5.8.2010	RAIFFEISEN INVEST A.D. BEOGRAD	23.10.2020.
12 Raiffeisen EuroCash	13.11.2012	RAIFFEISEN INVEST A.D. BEOGRAD	23.10.2020.
13 WVP BALANCED	19.10.2017.	WVP FUND MANAGEMENT A.D. BEOGRAD	3.9.2020.
14 WVP CASH	19.10.2017.	WVP FUND MANAGEMENT A.D. BEOGRAD	3.9.2020.
15 WVP DYNAMIC	19.10.2017.	WVP FUND MANAGEMENT A.D. BEOGRAD	3.9.2020.
16 WVP PREMIUM	19.10.2017.	WVP FUND MANAGEMENT A.D. BEOGRAD	3.9.2020.
17 Intesa Invest Comfort Euro	10.8.2018.	INTESA INVEST AD BEOGRAD	24.9.2020.
18 Intesa Invest Cash Dinar	5.10.2018.	INTESA INVEST AD BEOGRAD	24.9.2020.

У посматраном периоду Комисија је издала једно решења о организовању UCITS фонда (у претходној години ниједно).

Табела 14. Преглед датих дозвола за организовање UCITS фондова (2020)

Друштво за управљање	Инвестициони фонд	вста фонда	Датум
INTESA INVEST AD BEOGRAD	Intesa Invest Cash Euro UCITS fond	фонд очувања вредности имовине	1.12.2020.

#### 1.4.2.1.5 Давање дозвола за обављање послова депозитара

Комисија води Регистар издатих дозвола за обављање делатности депозитара. На 31. децембар 2020. године, у Регистру издатих дозвола за обављање делатности депозитара било је уписано укупно шест депозитара (на исти дан претходне године такође).

Табела 15. Преглед важећих дозвола за обављање делатности депозитара (31.децембар 2020. године)

	Депозитар	Датум дозволе	Датум усклађивања са ЗОИФ
1	Erste Bank a.d. Novi Sad	27.4.2007.	8.10.2020.
2	Komercijalna banka a.d. Beograd	1.6.2006.	24.9.2020.
3	OTP banka Srbija a.d. Beograd	10.11.2005.	6.8.2020.
4	Raiffeisen banka a.d. Beograd	8.9.2004.	10.9.2020.
5	UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd	21.10.2004.	3.9.2020.
6	Vojvodanska banka a.d. Novi Sad	19.1.2007.	6.8.2020.

У посматраном периоду Комисија није дала ниједну сагласност за давање дозволе за обављање делатности депозитара (у истом периоду претходне године дата је једна сагласност на пренос дозволе за обављање делатности кастоди банке).

#### 1.4.2.2 Давање сагласности на општа акта и измене општих аката

Комисија даје овлашћеним учесницима на тржишту капитала претходне сагласности на општа акта и измене општих аката.

##### 1.4.2.2.1 Давање сагласности на општа акта и измене општих аката инвестиционих друштава

Општа акта инвестиционог друштва су оснивачки акт, статут, правила и процедуре пословања, као и правилник о тарифи. Комисија даје претходну сагласност на општа акта осим на правилник о тарифи, као и на њихове измене и прописује њихову ближу садржину.

У посматраном периоду, Комисија је дала четири сагласности на општа акта и измене општих аката инвестиционих друштава (у претходној години такође) и донела је једно решење о одбијању захтева за давање сагласности на општа акта инвестиционог друштва (у претходној години ниједно).

Табела 16. Дате сагласности на општа акта и измене општих аката инвестиционих друштава (2020)





Друштво		Назив општег акта	Опис		Датум давања сагласности
1	BDD TRADEWIN 24 AD	БДД	Статут	сагласност на измену Статута	30.4.2020.
2	BDD TRADEWIN 24 AD	БДД	Правила пословања	сагласност на измену Правила и процедура пословања	30.4.2020.
3	Vojvodanska banka a.d. Novi Sad	ОБ	Правила пословања	сагласност на Правила пословања	17.7.2020.
4	Komercijalna banka a.d. Beograd	ОБ	Правила пословања	сагласност на Правила пословања	6.8.2020.

Табела 17. Решење о одбијању захтева за давање сагласности на општа акта и измене општих аката инвестиционих друштва (2020)

Друштво		Назив општег акта	Опис		Датум давања сагласности
1	Komercijalna banka a.d. Beograd	ОБ	Правила пословања	Решење о одбијању захтева због непоступања по Закључку Комисије за хартије од вредности	15.6.2020.

#### 1.4.2.2.2 Давање сагласности на општа акта и измене општих аката друштва за управљање отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом, депозитара и UCITS фондова

На основу Закона о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом, Комисија даје сагласност на општа акта и измене општих аката друштва за управљање UCITS фондовима (оснивачки акт, правила пословања и друга општа акта), депозитара (правила пословања) и правила, проспекта и кључне информације UCITS фондова.

Дана, 20. априла 2020. године, почела је примена Закона о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом и Закона о алтернативним инвестиционим фондовима, а учесници чије пословање ови закони регулишу били су у обавези да се ускладе до 20. јула 2020. године.

У извештајном периоду, Комисија је дала шест сагласности на измене општих аката друштва за управљање UCITS фондовима (у претходној години ниједну), 15 сагласности на акта депозитара (у претходној години две) и донела четири решења о одбацивању захтева за давање сагласности на појединачна акта депозитара.

У извештајном периоду Комисија је дала 18 сагласности на правила, проспекта и кључне информације UCITS фонда (у претходној години 36).

Табела 18. Дате сагласности на општа акта и измене општих аката друштва за управљање UCITS фондовима и депозитара (2020)

Друштво		Назив акта	Опис		Датум давања сагласности
1	WVP FUND MANAGEMENT ad Beograd	ДЗУ ИФ	Статут	сагласност на измену статута	23.1.2020.
2	WVP FUND MANAGEMENT ad Beograd	ДЗУ ИФ	Статут	сагласност на измену статута	3.9.2020.
3	INTESA INVEST AD BEOGRAD	ДЗУ ИФ	Статут	сагласност на измену статута	24.9.2020.
4	ILIRIKA DZU A.D. BEOGRAD	ДЗУ ИФ	Статут	сагласност на измену статута	8.10.2020.
5	KOMBANK INVEST A.D. BEOGRAD	ДЗУ ИФ	Статут	сагласност на измену статута	23.10.2020.
6	RAIFFEISEN INVEST A.D. BEOGRAD	ДЗУ ИФ	Статут	сагласност на измену статута	23.10.2020.
7	OTP Banka Srbija ad Beograd	Д	Правила пословања	сагласност на Правила пословања депозитара	6.8.2020.
8	Vojvodanska banka a.d. Novi Sad	Д	Правила пословања	сагласност на Правила пословања депозитара	6.8.2020.
9	UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd	Д	Правила пословања	сагласност на Правила пословања депозитара	3.9.2020.
10	Raiffeisen banka a.d. Beograd	Д	Правила пословања	сагласност на Правила пословања депозитара	10.9.2020.
11	Komercijalna banka a.d. Beograd	Д	Правила пословања	сагласност на Правила пословања депозитара	24.9.2020.
12	Erste Bank a.d. Novi Sad	Д	Правила пословања	сагласност на Правила пословања депозитара	8.10.2020.
13	UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd	Д	Уговор о делегирању са другом кредитном институцијом	сагласност на делегирање послова депозитара	18.8.2020.
14	UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd	Д	Уговор о делегирању са другом кредитном институцијом	сагласност на делегирање послова депозитара	18.8.2020.
15	Vojvodanska banka a.d. Novi Sad	Д	Уговор о делегирању са другом кредитном институцијом	сагласност на делегирање послова депозитара	8.10.2020.
16	Vojvodanska banka a.d. Novi Sad	Д	Уговор о делегирању са другом кредитном институцијом	сагласност на делегирање послова депозитара	8.10.2020.
17	Vojvodanska banka a.d. Novi Sad	Д	Уговор о делегирању са другом кредитном институцијом	сагласност на делегирање послова депозитара	8.10.2020.
18	Komercijalna banka a.d. Beograd	Д	Уговор о делегирању са другом кредитном институцијом	сагласност на делегирање послова депозитара	13.11.2020.
19	Erste Bank a.d. Novi Sad	Д	Уговор о делегирању са другом кредитном институцијом	сагласност на делегирање послова депозитара	13.11.2020.
20	Komercijalna banka a.d. Beograd	Д	Уговор о делегирању са другом кредитном институцијом	сагласност на делегирање послова депозитара	30.11.2020.
21	Komercijalna banka a.d. Beograd	Д	Уговор о делегирању са другом кредитном институцијом	сагласност на делегирање послова депозитара	30.11.2020.



Табела 19. Решења о одбицавању захтева за давање сагласности на појединачна акта делозитара (2020)

Друштво	Назив акта	Опис	Датум доношења сагласности	
1 Vojvodanska banka a.d. Novi Sad	Д	Уговор о делегирању са другом кредитном институцијом	Решење о одбицавању захтева	15.9.2020.
2 Vojvodanska banka a.d. Novi Sad	Д	Уговор о делегирању са другом кредитном институцијом	Решење о одбицавању захтева	15.9.2020.
3 Vojvodanska banka a.d. Novi Sad	Д	Уговор о делегирању са другом кредитном институцијом	Решење о одбицавању захтева	15.9.2020.
4 Erste Bank a.d. Novi Sad	Д	Уговор о делегирању са другом кредитном институцијом	Решење о одбицавању захтева	23.10.2020.

Табела 20. Дате сагласности на правила, проспекти и кључне информације UCITS фондова (2020)

Друштво	Назив акта	Опис	Датум доношења сагласности	
1 WVP Fund Management a.d. Beograd	УЦИТС	правила, проспекти и кључне информације	сагласност на правила, проспекти и кључне информације УЦИТС фонда WVP BALANCED	3.9.2020.
2 WVP Fund Management a.d. Beograd	УЦИТС	правила, проспекти и кључне информације	сагласност на правила, проспекти и кључне информације УЦИТС фонда WVP CASH	3.9.2020.
3 WVP Fund Management a.d. Beograd	УЦИТС	правила, проспекти и кључне информације	сагласност на правила, проспекти и кључне информације УЦИТС фонда WVP DYNAMIC	3.9.2020.
4 WVP Fund Management a.d. Beograd	УЦИТС	правила, проспекти и кључне информације	сагласност на правила, проспекти и кључне информације УЦИТС фонда WVP PREMIUM	3.9.2020.
5 INTESA INVEST AD BEOGRAD	УЦИТС	правила, проспекти и кључне информације	сагласност на правила, проспекти и кључне информације УЦИТС фонда Intesa Invest Cash Dinar	24.9.2020.
6 INTESA INVEST AD BEOGRAD	УЦИТС	правила, проспекти и кључне информације	сагласност на правила, проспекти и кључне информације УЦИТС фонда Intesa Invest Comfort Euro	24.9.2020.
7 ILIRIKA DZU A.D. BEOGRAD	УЦИТС	правила, проспекти и кључне информације	сагласност на правила, проспекти и кључне информације УЦИТС фонда ILIRIKA BALANCED	8.10.2020.
8 ILIRIKA DZU A.D. BEOGRAD	УЦИТС	правила, проспекти и кључне информације	сагласност на правила, проспекти и кључне информације УЦИТС фонда ILIRIKA CASH DINAR	8.10.2020.
9 ILIRIKA DZU A.D. BEOGRAD	УЦИТС	правила, проспекти и кључне информације	сагласност на правила, проспекти и кључне информације УЦИТС фонда ILIRIKA CASH EURO	8.10.2020.
10 ILIRIKA DZU A.D. BEOGRAD	УЦИТС	правила, проспекти и кључне информације	сагласност на правила, проспекти и кључне информације УЦИТС фонда ILIRIKA DYNAMIC	8.10.2020.
11 ILIRIKA DZU A.D. BEOGRAD	УЦИТС	правила, проспекти и кључне информације	сагласност на правила, проспекти и кључне информације УЦИТС фонда ILIRIKA PROACTIVE	8.10.2020.
12 ILIRIKA DZU A.D. BEOGRAD	УЦИТС	правила, проспекти и кључне информације	сагласност на правила, проспекти и кључне информације УЦИТС фонда TRIUMPH TOP BRANDS	8.10.2020.
13 KOMBANK INVEST A.D. BEOGRAD	УЦИТС	правила, проспекти и кључне информације	сагласност на правила, проспекти и кључне информације УЦИТС фонда KomBank DEVIZNI FOND	23.10.2020.
14 KOMBANK INVEST A.D. BEOGRAD	УЦИТС	правила, проспекти и кључне информације	сагласност на правила, проспекти и кључне информације УЦИТС фонда KomBank IN FOND	23.10.2020.
15 KOMBANK INVEST A.D. BEOGRAD	УЦИТС	правила, проспекти и кључне информације	сагласност на правила, проспекти и кључне информације УЦИТС фонда KomBank NOVČANI FOND	23.10.2020.
16 RAIFFEISEN INVEST A.D. BEOGRAD	УЦИТС	правила, проспекти и кључне информације	сагласност на правила, проспекти и кључне информације УЦИТС фонда Raiffeisen CASH	23.10.2020.
17 RAIFFEISEN INVEST A.D. BEOGRAD	УЦИТС	правила, проспекти и кључне информације	сагласност на правила, проспекти и кључне информације УЦИТС фонда Raiffeisen EURO CASH	23.10.2020.
18 RAIFFEISEN INVEST A.D. BEOGRAD	УЦИТС	правила, проспекти и кључне информације	сагласност на правила, проспекти и кључне информације УЦИТС фонда Raiffeisen WORLD	23.10.2020.

У 2020. години, Комисија је дала претходну сагласност на Одлуку о примени *Методологије о начину вредновања државних обвезница Републике Србије* коју је сачинила Групаације друштва за управљање инвестиционим фондовима Привредне коморе Србије.

У посматраном периоду, Комисија је одобрила два продужења рока за усклађивање структуре имовине фонда (у претходној години такође два).

Табела 21. Решења о продужењу рока за усклађивање структуре имовине фонда (2020)

Друштво	Инвестициони фонд	Опис	Датум доношења сагласности
1 Kombank Invest a.d. Beograd	Kombank novčani fond	Решење о одобрењу продужења рока за усклађивање структуре улагања имовине фонда Kombank IN до 9.9.2020. године	15.6.2020.



Друштво	Инвестициони фонд	Опис	Датум давања сагласности
2	Kombank Invest a.d. Beograd	Решење о одобрењу продужења рока за усклађивање структуре улагања имовине огласеног инвестиционог фонда Kombank IN до 15.1.2021. године	22.12.2020.

#### 1.4.2.2.3 Давање сагласности на општа акта и измене општих аката организатора тржишта

Општи акти организатора тржишта су оснивачки акт, статут, правила и процедуре пословања, као и правилник о тарифи.

У посматраном периоду, Комисија је дала три сагласности на општа акта и измене општих аката организатора тржишта (у претходној години ниједну).

Табела 22. Дате сагласности на општа акта и измене општих аката организатора тржишта (2020)

Назив општег акта	Опис	Датум давања сагласности	
1	Правилник о тарифи	сагласност на измене и допуне Правилника о тарифи	10.4.2020.
2	Правилник о листингу	сагласност на измене и допуне Правилника о листингу	10.4.2020.
3	Правила пословања	сагласност на измене и допуне Правила пословања	10.4.2020.

#### 1.4.2.2.4 Давање сагласности на општа акта и измене општих аката Централног регистра

Општи акти Централног регистра су статут, правила пословања, правилник о тарифи и други општи акти којима се уређује пословање Централног регистра.

У посматраном периоду, Комисија је дала шест сагласности на општа акта и измену општих аката Централног регистра (у претходној години једну).

Табела 23. Дате сагласности на општа акта и измене општих аката Централног регистра (2020)

Назив општег акта	Опис	Датум давања сагласности	
1	Правила пословања	сагласност на измене и допуне Правила пословања	31.1.2020.
2	Статут	сагласност на измене статута	31.1.2020.
3	Правила пословања	сагласност на измене и допуне Правила пословања	31.3.2020.
4	Правилник о тарифи	сагласност на измене и допуне Правилника о тарифи	31.3.2020.
5	Правилник о тарифи	сагласност на измене и допуне Правилника о тарифи	10.4.2020.
6	Правилник о тарифи	сагласност на измене и допуне Правилника о тарифи	10.9.2020.

#### 1.4.2.2.5 Давање сагласности на општа акта и измене општих аката организатора Фонда за заштиту инвеститора

Сврха Фонда за заштиту инвеститора је заштита потраживања клијената Фонда када члан Фонда није у могућности да испуни доспеле обавезе према клијенту и то у следећим случајевима: када је над чланом Фонда отворен стечајни поступак или када Комисија утврди да је члан Фонда у немогућности да испуни своје доспеле обавезе према клијентима, укључујући новчана средства која дугује клијентима и финансијске инструменте које држи за рачун клијената, а не постоје изгледи да ће се околности у догледно време значајно изменити. Фонд за заштиту инвеститора нема својство правног лица и њега организује и њиме управља правно лице које је добило дозволу Комисије. Законом је прописано да Агенција за осигурање депозита обавља делатност организатора Фонда за заштиту инвеститора.

Комисија у посматраном периоду је дала две сагласности на општа акта организатора Фонда (у претходној години три).

Табела 24. Дате сагласности на општа акта и измене општих аката Агенције за осигурање депозита, а у вези са Фондом за заштиту инвеститора (2020)

Назив општег акта	Датум давања сагласности	
1	Сагласност на Одлуку о износу редовног тромесечног доприноса за 2021. годину	9.12.2020.
2	Сагласност на Одлуку о висини и начину плаћања накнаде за управљање Фондом за 2021. годину	9.12.2020.



*1.4.2.3 Давање сагласности на именовања чланова управе учесника на тржишту капитала*

Комисија даје овлашћеним учесницима на тржишту капитала сагласности на именовања чланове управе.

#### 1.4.2.3.1 Давање сагласности на именовања чланова управе инвестиционих друштава

Чланом 154. Закона ближе су прописани услови за именовање директора и чланова одбора директора, надзорног одбора или извршног одбора брокерско - дилерског друштва.

У посматраном периоду, Комисија је дала шест сагласности на именовање члана управе инвестиционих друштава (у претходној години девет).

Табела 25. Дате сагласности на именовање члана управе инвестиционих друштава (2020)

Друштво	Име члана управе	Функција	Датум давања сагласности	
1 Banka Poštanska štedionica a.d. Beograd	ОБ	Љилјана Боричећ	руководиоц и извршни саветник банке	31.1.2020.
2 BDD TRADEWIN 24 AD	БДД	Стефани Маруновић	генерални директор	6.3.2020.
3 Intercity Broker a.d. Beograd	БДД	Владимир Вучетић	извршни директор	18.8.2020.
4 Pirika Investments a.d. Beograd	БДД	Васа Дуловић	генерални директор	24.9.2020.
5 Pirika Investments a.d. Beograd	БДД	Јелена Моравчић	извршни директор	13.11.2020.
6 Tezoro Broker a.d. Beograd	БДД	Тајана Радековић	извршни директор	30.11.2020.

#### 1.4.2.3.2 Давање сагласности на именовања чланова управе друштва за управљање инвестиционим фондовима

Законима о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом ближе су прописани услови за директора и чланове управе друштва за управљање инвестиционим фондовима.

У посматраном периоду, Комисија је дала шест сагласности на именовање члана управе друштва за управљање инвестиционим фондовима (у претходној години такође шест).

Табела 26. Дате сагласности на именовање члана управе друштва за управљање инвестиционим фондовима (2020)

Друштво	Име члана управе	Функција	Датум давања сагласности	
1 WVP FUND MANAGEMENT ad Beograd	ДЗУ ИФ	Александар Станојевић	члан Надзорног одбора	23.1.2020.
2 WVP FUND MANAGEMENT ad Beograd	ДЗУ ИФ	Сузана Булаг	извршни директор	23.1.2020.
3 RAIFFEISEN INVEST A.D. BEOGRAD	ДЗУ ИФ	Раде Бјелобоба	директор	17.7.2020.
4 RAIFFEISEN INVEST A.D. BEOGRAD	ДЗУ ИФ	Димитар Дилов	члан Надзорног одбора	17.7.2020.
5 RAIFFEISEN INVEST A.D. BEOGRAD	ДЗУ ИФ	Јово Лола Томић	члан Надзорног одбора	17.7.2020.
6 RAIFFEISEN INVEST A.D. BEOGRAD	ДЗУ ИФ	Петар Јошиновић	члан Надзорног одбора	17.7.2020.

#### 1.4.2.3.3 Давање сагласности на именовања чланова управе организатора тржишта

Чланом 107. Закона прописани су услови за директора и члана управног одбора организатора тржишта.

У посматраном периоду, Комисија је дала пет сагласности на именовање члана управе организатора тржишта (у претходној години три).

Табела 27. Дате сагласности на именовање чланова управе организатора тржишта (2020)

Име члана управе	Функција	Датум давања сагласности
1 Оливера Зрњковић	пуномоћник Републике Србије у Управном одбору Берзе	24.9.2020.
2 Дејан Митровић	пуномоћник Агенције за осигурање депозита у Управном одбору Берзе	24.9.2020.
3 Александра Парчегић	пуномоћник Erste Bank a.d. Нови Сад у Управном одбору Берзе	24.9.2020.
4 Јасмина Бјелал	пуномоћник „M&V Investments“ a.d. Београд у Управном одбору Берзе	24.9.2020.
5 Марко Матић	пуномоћник Банке Поштанског штедионца a.d. Београд у Управном одбору Берзе	24.9.2020.

#### 1.4.2.3.4 Давање сагласности на именовања чланова управе Централног регистра

Услови за избор директора и чланова управног одбора Централног регистра прописани су чланом 219. Закона.

У посматраном периоду, Комисија није дала ниједну сагласност на именовање члана управе Централног регистра (у претходној години такође ниједну).



#### 1.4.2.4 Давање сагласности за стицања квалификованог учешћа

Квалификовано учешће је посредно или непосредно учешће у инвестиционом друштву, организатору тржишта, Централном регистру и друштвима за управљање инвестиционим фондовима које представља најмање 10% учешћа у капиталу, праву гласа или које омогућава остваривање значајног утицаја на управљање тим правним лицем у коме се поседује учешће.

##### 1.4.2.4.1 Давање сагласности за стицања квалификованог учешћа у инвестиционом друштву

Услови за стицање, односно смањење квалификованог учешћа у инвестиционом друштву уређени су сходном применом чл. 100-105. Закона, који се односе на стицање квалификованог учешћа у организатору тржишта.

У 2020. години, Комисија је дала једну сагласност на стицање квалификованог учешћа у инвестиционом друштву (у претходној години ниједну).

Табела 28. Дате сагласности на стицање квалификованог учешћа у инвестиционом друштву (2020)

Стицалац квалификованог учешћа		Друштво	Процент учешћа у капиталу	Датум давања сагласности
1	Игор Марковић	BDD TRADEWIN 24 AD	20%	30.4.2020.

##### 1.4.2.4.2 Давање сагласности за стицања квалификованог учешћа у друштву за управљање инвестиционим фондом

Услови за стицање, односно смањење квалификованог учешћа у друштву за управљање инвестиционим фондом уређени су сходном применом чл. 100-105. Закона, који се односе на стицање квалификованог учешћа у организатору тржишта.

У 2020. години, Комисија је дала једну сагласност за стицање квалификованог учешћа у друштву за управљање инвестиционим фондовима (у претходној години ниједну).

Табела 29. Дате сагласности на стицање квалификованог учешћа у инвестиционом друштву (2020)

Стицалац квалификованог учешћа		Друштво	Процент учешћа у капиталу	Датум давања сагласности
1	Nova Ljubljanska Banka d.d. Ljubljana	KomBank Invest ad Beograd	стицање индиректног квалификованог учешћа	22.12.2020.

##### 1.4.2.4.3 Давање сагласности за стицање квалификованог учешћа у организаторима тржишта

Члановима 100-105. Закона детаљно су прописани услови за стицање, односно смањење квалификованог учешћа у организатору тржишта.

У 2020. години, Комисија није дала ниједну сагласност на стицање квалификованог учешћа у организатору тржишта (у претходној години такође ниједну).

##### 1.4.2.4.4 Давање сагласности на стицање квалификованог учешћа у Централном регистру

Услови за стицање, односно смањење квалификованог учешћа у Централном регистру уређени су сходном применом чл. 100-105. Закона, који се односе на стицање квалификованог учешћа у организатору тржишта.

У 2020. години, Комисија није дала ниједну сагласност на стицање квалификованог учешћа у Централном регистру (у претходној години такође ниједну).

#### 1.4.2.5 Укључење на Листу друштва за ревизију која могу да обављају ревизију финансијских извештаја јавних друштава

Комисија најкасније до 31. марта текуће године, утврђује и објављује Листу правних лица која могу обављати ревизију финансијских извештаја јавних друштава за ту годину.

1.4.2.5.1 Друштва за ревизију која могу да обављају ревизију финансијских извештаја јавних друштава чије су ХоВ укључене на листинг, Опен Маркет или МТП

На 31. децембар 2020. године, на Листи друштава за ревизију која могу да обављају ревизију финансијских извештаја јавних друштава за 2020. годину, чије су хартије од вредности укључене на Листинг, Опен Маркет или МТП било је уписано укупно 11 друштава за ревизију (на исти дан претходне године 10).

Табела 30. Друштва за ревизију која могу да обављају ревизију финансијских извештаја за 2020. годину јавних друштава чије су ХоВ укључене на Листинг, Опен Маркет или МТП (31. децембар 2020. године)

	Друштво за ревизију	Датум стављања на листу
1	BDO DOO BEOGRAD	31.3.2020.
2	CROWE RS ADVISORY HORWATH BDM AUDIT D.O.O. BEOGRAD	13.3.2020.
3	DELOITTE D.O.O. BEOGRAD	31.3.2020.
4	ERNST & YOUNG DOO BEOGRAD	31.3.2020.
5	FINEPERTIZA D.O.O. BEOGRAD	31.3.2020.
6	KPMG DOO BEOGRAD	20.3.2020.
7	MOORE STEPHENS REVIZIJA I RAČUNOVODSTVO DOO BEOGRAD	14.5.2020.
8	PKF DOO BEOGRAD	6.3.2020.
9	PRICEWATERHOUSECOOPERS DOO BEOGRAD	31.3.2020.
10	RSM SERBIA d.o.o. Beograd (ранији назiv: IEF DOO BEOGRAD)	20.3.2020.
11	LHY REVIZIJA D.O.O. BEOGRAD	20.3.2020.

1.4.2.5.2 Друштва за ревизију која могу да обављају ревизију финансијских извештаја јавних друштава чије су ХоВ укључене на Опен Маркет или МТП

На 31. децембар 2020. године, на Листи друштава за ревизију која могу да обављају ревизију финансијских извештаја јавних друштава за 2020. годину, чије су хартије од вредности укључене на Опен Маркет или МТП било је уписано укупно осам друштава за ревизију (на исти дан претходне године 11).

Табела 31. Друштва за ревизију која могу да обављају ревизију финансијских извештаја за 2020. годину јавних друштава чије су ХоВ укључене на Опен Маркет или МТП (31. децембар 2020. године)

	Друштво за ревизију	Датум стављања на листу
1	AUDITOR D.O.O. BEOGRAD	6.3.2020.
2	DFK KONSULTANT - REVIZIJA DOO BEOGRAD	31.3.2020.
3	EUROAUDIT DOO BEOGRAD	20.3.2020.
4	FINODIT DOO BEOGRAD	13.3.2020.
5	FINREVIZIJA D.O.O. BEOGRAD	13.3.2020.
6	KRESTON MDI REVIZIJA DOO BEOGRAD	6.3.2020.
7	REVIZIJA PLUS-PRO DOO BEOGRAD	20.3.2020.
8	STANIŠIĆ AUDIT DOO BEOGRAD	6.3.2020.

1.4.2.5.3 Друштва за ревизију која могу да обављају ревизију финансијских извештаја јавних друштава чије су ХоВ укључене на МТП

На 31. децембар 2020. године, на Листи друштава за ревизију која могу да обављају ревизију финансијских извештаја јавних друштава за 2020. годину, чије су хартије од вредности укључене на МТП било је уписано укупно 11 друштава за ревизију (на исти дан претходне године 12).

Табела 32. Друштва за ревизију која могу да обављају ревизију финансијских извештаја за 2020. годину јавних друштава чије су ХоВ укључене на МТП (31. децембар 2020. године)

	Друштво за ревизију	Датум стављања на листу
1	ACA PROFESSIONAL AUDIT COMPANY DOO BEOGRAD	20.3.2020.
2	AKSIOS REVIZIJA D.O.O. NOVI SAD	13.3.2020.
3	GLOBAL AUDIT SERVICES DOO (BAKER TILLY WB REVIZIJA DOO BEOGRAD)	31.3.2020.
4	HLB DST-REVIZIJA D.O.O. BEOGRAD	31.3.2020.
5	PRIVREDNI SAVETNIK - REVIZIJA DOO BEOGRAD	13.3.2020.
6	PRVA REVIZIJA DOO BEOGRAD	6.3.2020.
7	ROSH AUDIT DOO BEOGRAD	20.3.2020.
8	RUSSELL BEDFORD DU DOO BEOGRAD	13.3.2020.



Друштво за ревизију		Датум стављања на листу
9	SIGMA REVIZIJA DOO BEOGRAD	11.5.2020.
10	SRBO AUDIT DOO BEOGRAD	13.3.2020.
11	TPA REVIZIJA DOO BEOGRAD	31.3.2020.

Због промене полатака из посебних критеријума, које друштво за ревизију треба да испуњава да би могло бити уврштено на одређени сегмент листе, Комисија је друштву ROSH AUDIT DOO BEOGRAD, решењем 23.1.2020. године утврдила рок од 30 дана у коме мора испунити посебне критеријуме за сегмент Листе друштава за ревизију која могу да обављају ревизију финансијских извештаја за 2019. годину. Јавних друштава чије су ХоВ укључене на МТП.

#### 1.4.2.6 Статус квалификованог инвеститора

Комисија уређује ближе начин одобравања статуса квалификованог инвеститора. Комисија води регистар квалификованих инвеститора којима је одобрила статус, у складу са чланом 14. Закона.

У 2020. години, Комисија није одобрила ниједном лицу статус квалификованог инвеститора (у претходној години такође).

#### 1.4.3 Регулисање, вршење надзора, праћење учесника и предузимање мера ради ефикасног и транспарентног функционисања тржишта капитала

У складу са чланом 262. став 1. Закона Комисија, између осталог, регулише, врши надзор и прати послове издаваоца и јавних друштава; извршавање обавезе извештавања издавалаца и учесника на регулисаном тржишту, односно МТП; пословање инвестиционих друштва и организатора тржишта, укључујући и лица која поседују квалификовано учешће, чланове управе и друге запослене у инвестиционим друштвима и организаторима тржишта; пословање Централног регистра, лица са квалификованим учешћем, чланове управе и запослене у Централном регистру; секундарно трговање финансијским инструментима у Републици, без обзира на то да ли се такво трговање врши на регулисаном тржишту, односно МТП или ван њих; пословање Фонда за заштиту инвеститора, организатора Фонда и чланове Фонда; организује, предузима и контролише спровођење мера и санкција којима се обезбеђује законито, правично, уређено и ефикасно функционисање регулисаног тржишта и МТП, а у циљу спречавања поремећаја на тржишту и заштите инвеститора.

Комисија спроводи надзор: 1) непосредно у просторијама субјекта надзора, Комисије или правног лица са којима је субјект надзора директно или индиректно, пословно, управљачки или капиталом повезан; 2) континуирано на основу анализе извештаја које су субјекти надзора дужни да достављају Комисији у прописаним роковима, праћењем, прикупљањем и провером документације, обавештења и података добијених на посебан захтев Комисије, као и праћењем, прикупљањем и провером података и сазнањем из других извора; 3) у сарадњи са другим органима или правним лицима на тржишту капитала; 4) поверавањем послова тим органима или правним лицима на тржишту капитала уз задржавање одговорности; 5) обраћањем надлежним судским органима.

##### 1.4.3.1 Регулисање, вршење надзора и праћење пословања организатора тржишта

Надлежности и овлашћења Комисије у вези са надзором организатора тржишта примењују се у циљу праћења да ли организатор тржишта послује у складу са одредбама закона, актима Комисије и својим актима, као и да ли послује на професионалан начин који унапређује интегритет тржишта, укључујући ефикасно трговање. Комисија спроводи непосредну контролу организатора тржишта најмање једном годишње.

Организатор тржишта дужан је да Комисији достави извештаје (1) податке о пријему у чланство регулисаног тржишта, престанку чланства, стицању и престанку статуса корисника МТП, а у року од три радна дана од дана доношења одговарајуће одлуке, (2) податке о укључењу у трговање, одбијању укључења у трговање и искључењу из трговања хартијама од вредности, а у року од три радна дана од дана доношења решења, (3) годишњи финансијски извештај са извештајем ревизора и извештајем о пословању друштва, (4) месечне извештаје о пословању (према новом образцу од јануара 2016. године) и (5) друге извештаје по захтеву Комисије.

У посматраном периоду није спроведен ниједан поступак непосредног надзора, већ је Комисија спроводила поступак континуираног надзора над пословањем организатора тржишта, у току ког је извршена анализа 416 извештаја и других аката које јој је доставио организатор тржишта (у истом периоду претходне године 460). У извештајном периоду измењени су Образац месечног извештавања о пословању организатора тржишта (ОТ-М1) и Образац годишњег извештајавања о пословању организатора тржишта (ОТ-П1).



Табела 33. Континуирани надзор над пословањем организатора тржишта (2020)

Извештај	Број
Дневни извештаји	252
Месечни извештаји	12
Годишњи извештај (Редовни годишњи финансијски извештај, Ревизорски извештај, Годишњи извештај о пословању)	1
Остале обавештења о укључивању ХоВ на регулисано и МТП тржиште, обавештења о искључивању ХоВ са регулисаног и МТП тржишта, обавештења о понореној обустави трговања, решења о издавању дозволе за трговање	151
<b>УКУПНО</b>	<b>416</b>

#### 1.4.3.2 Регулисање, вршење надзора и праћење пословања Централног регистра

Комисија врши надзор над пословањем Централног регистра у циљу праћења да ли Централни регистар послује на законит и професионалан начин, који унапређује интегритет тржишта капитала у Републици, укључујући законито и ефикасно вршење клиринга, салдирања и регистравања хартија од вредности. Надзор Комисије над Централним регистром заснива се на начелу надзора заснованом на процени ризика, који подразумева непосредну контролу области пословања, које представљају највећи системски ризик у смислу обима и врсте трансакција и послова, а Комисија је дужна да најмање једном годишње спроводи непосредну контролу Централног регистра.

Централни регистар подноси Народној скупштини, Влади и Комисији годишњи извештај о пословању најкасније четири месеца након завршетка пословне године. Централни регистар јавно објављује годишње финансијске извештаје, израђене у складу са законима којима се уређују рачуноводство и ревизија и исте доставља Влади и Комисији са извештајем независног ревизора.

У посматраном периоду, Комисија није спровела ниједан поступак непосредног надзора над пословањем Централног регистра (у претходној години такође), већ је у поступку континуираног надзора извршена анализа 197 извештаја односно обавештења (у претходној години 288).

Табела 34. Континуирани надзор над пословањем Централног регистра (2020)

Извештај	Број
Месечни извештаји	12
Годишњи извештај (Редовни годишњи финансијски извештај, Ревизорски извештај, Годишњи извештај о пословању)	1
Обавештења о значајном учешћу у капиталу	153
Обавештења о упису и повесу ХоВ у Централном регистру (чл 37 ЗТК)	31
<b>УКУПНО</b>	<b>197</b>

#### 1.4.3.3 Регулисање, вршење надзора и праћење пословања Фонда за заштиту инвеститора

Фонд за заштиту инвеститора нема својство правног лица и њега организује и њиме управља правно лице које је добило дозволу од Комисије (у даљем тексту: организатор Фонда). Дана 23. јула 2012. године, Комисија за хартије од вредности донела је решење којим се Агенцији за осигурање депозита (у даљем тексту: Агенција) даје дозвола за обављање делатности организатора Фонда за заштиту инвеститора, а у складу са, тада важећим, Законом о тржишту капитала („Сл. гласник РС”, бр. 31/11). На основу наведеног решења, Агенција управља Фондом за заштиту инвеститора, предузима све радње у име Фонда и врши заступање у свим пословима пред државним, судским, управним и другим органима у циљу заштите и остваривања свих његових права. Сврха Фонда је заштита потраживања клијената чланова Фонда, која члан Фонда није у могућности да исплати и/или врати клијенту уколико наступи осигурани случај. Чланство у Фонду за заштиту инвеститора обавезно је за сва инвестициона друштва која обављају администрирање новчаних и рачуна хартија од вредности клијената и управљају портфолиом, као и за друштва за управљање која пружају наведене услугу клијентима који нису инвестициони фондови.

Надзор над управљањем Фондом за заштиту инвеститора обавља Комисија. Комисија над организатором Фонда има сва овлашћења и предузима мере и санкције у складу са одредбама закона. Надзор над извршавањем обавеза члана Фонда обавља организатор Фонда. О свим утврђеним незаконитостима и неправилностима које утврди, организатор Фонда дужан је без одлагања да обавести Комисију. Организатор Фонда подноси годишњи извештај Комисији у року од четири месеца од завршетка пословне године. Годишњи извештај се објављује на интернет страници Комисије и садржи ревидиране финансијске извештаје за претходну годину са извештајем независног ревизора припремљене у складу са законима којима се уређују рачуноводство и ревизија, као и извештај који је припремио организатор Фонда о пословању Фонда током те године.

У посматраном периоду није спроведен ниједан поступак непосредног надзора, већ је Комисија спроводила поступак континуираног надзора над пословањем организатора Фонда анализом достављених годишњег извештаја и кварталних извештаја Фонда.



Агенција за осигурање депозита у посматраном периоду 2020. године, није вршила исплате из средстава Фонда за заштиту инвеститора.

#### 1.4.3.4 *Регулисање, вршење надзора и праћење пословања инвестиционих друштава*

Комисија је овлашћена да изрекне инвестиционом друштву и физичком лицу са дозволом за рад све мере и санкције прописане законом како би била у могућности да испуни сва законска овлашћења, а посебно да осигура законито и уредно трговање хартијама од вредности, заштиту интереса инвеститора, обезбеђење праведног, ефикасног и транспарентног тржишта капитала и смањење системског ризика на тржишту капитала, као и да у случају утврђених незаконитости и неправилности подноси олговарајуће пријаве, односно захтеве.

Када Комисија у поступку надзора утврди незаконитости и неправилности решењем налаже њихово отклањање или престанак поступања и изриче мере надзора.

Комисија прописује блиску садржину и форму месечних извештаја које инвестиционо друштво подноси Комисији, и то најкасније 15 дана након завршетка месеца за који се извештај подноси. Од јануара 2016. године, инвестициона друштва извештавају Комисију путем новог обрасца месечног извештаја, који је у 2019 години допуњен подацима који се односе на средства клијената и промет финансијским инструментима. Од априла 2016. године, исте достављају преко Портала Комисије.

Комисија прописује садржину и форму, као и рок за подношење годишњих финансијских извештаја и извештај независног ревизора, припремљене у складу са законима којима се уређују рачуноводство и ревизија, а које је брокерско-дилерско друштво дужно да поднесе Комисији. Брокерско-дилерско друштво је дужно да, у року који не може бити краћи од 60 дана нити дужи од 120 дана од последњег дана пословне године, достави Комисији годишњи финансијски извештај, извештај независног ревизора, одлуке о њиховом усвајању и извештај о пословању чију блиску садржину и форму утврђује Комисија.

У вршењу надзора над овлашћеним банкама сходно се примењују мере и санкције у надзору, као и мере престанка обављања делатности, које су законом прописане за брокерско – дилерско друштво. Информације које Комисија прикупи у поступку надзора су инсајдерске информације и оне се, са мерама које предузима у вези са овлашћеном банком, уступају Народној банци Србије.

Комисија је у 2016. години, усвојила Методолошко упутство за примену Матрице за процену ризика брокерско – дилерских друштава. Матрица ризика представља основу за процену ризика брокерско – дилерског друштва, као и основу за утврђивање посебних активности које ће се спроводити у поступку непосредног надзора (План надзора и Контролне листе). Матрица ризика обухвата следеће: Процену нивоа ризика коме је брокерско – дилерско друштво изложено у свом пословању, Процену нивоа присутног системског ризика брокерско – дилерског друштва и Процену нивоа општег нивоа ризика ком је брокерско дилерско друштво изложено. У поступку процене ризика се идентификују присутни фактори ризика који су подељени по областима ризика, након чега се врши обрачун оцене ризика коме је изложено брокерско – дилерско друштво у свом пословању (основна оцена ризика), као и њено рангирање и категоризовање.

У 2020. години, Комисија је усвојила Методолошко упутство за примену Матрице за процену ризика овлашћених банака. Основни циљ процене ризика на бази Матрице за процену ризика, је спровођење надзора, заснованог на процени нивоа ризика којем је субјекат надзора - овлашћена банка изложена у свом пословању.

На основу резултата добијених по основу Матрице ризика и других података добијених у поступку надзора, Планом надзора за 2020. годину, одређено је спровођење пет непосредних надзора брокерско – дилерских друштава, од којих је четири извршено у 2020. години и ни у једном није било изречених мера. Према плану надзора за 2019. годину, у извештајном периоду завршена су два надзора инвестиционих друштава у којима такође није било изречених мера.

У вези са применом Закона о тржишту капитала, у извештајном периоду усвојен је План надзора за 2021. годину.

У 2020. години, извршено је пет непосредних надзора инвестиционих друштава у којима су изречена мере (*у претходној години 13*). Због непоступања у складу са Законом о тржишту капитала и подзаконским актима, у поступку непосредног надзора, једном друштву је трајно олузета дозвола за обављање делатности инвестиционог друштва. За два инвестициона друштва, дозвола за обављање делатности инвестиционог друштва олузета је на захтев друштва (*у претходној години пет*).

Табела 35. Регулисање, надзор и праћење пословања инвестиционих друштава (2020)

Друштво	Утврђена незаконитост или неправилност	Предузете мере или санкције	Датум извршавања мере или санкције
1 Jubmes Banka a.d. Beograd	престанак обављања делатности инвестиционог друштва	Решење (о одузимању дозволе за обављање делатности инвестиционог друштва)	21.2.2020.
2 Raiffeisen banka a.d. Beograd	непоступање у потпуности у складу са чланом 169 став 1. Закона о тржишту капитала	Решење (којим се налаже овлашћеној банци да предузме неопходне активности и спроведе ефикасне системе како би се применили налози издати у будућности извршавали на ефикасан начин; рок 15 радних дана за подношење извештаја). Застав за позревање прекршајног поступка	15.6.2020.
3 Capital One a.d. Beograd	повреда одредаба закона и подзаконског акта, непоступање по решењима Комисије	Решење (о трајном одузимању дозволе за обављање делатности инвестиционог друштва)	15.6.2020.
4 Capital One a.d. Beograd	по захтеву друштва	Решење (о обустави поступка за брисање из регистра издатих дозвола с обзиром да нема услова да се иста даље води)	29.6.2020.
5 API Bank a.d. Beograd	престанак обављања делатности инвестиционог друштва	Решење (о одузимању дозволе за обављање делатности инвестиционог друштва)	6.8.2020.

Табела 36. Регулисање, надзор и праћење пословања инвестиционих друштава без изречених мера (2020)

Друштво	предмет надзора	Датум
1 Coinvest ad Novi Sad	примена законских одредаби (План надзора 2019)	23.1.2020.
2 Ilirika Investments ad Beograd	примена законских одредаби (План надзора 2019)	13.3.2020.
3 Jorgić broker a.d. Beograd	примена законских одредаби (План надзора 2020)	8.10.2020.
4 ABC Broker a.d. Beograd	примена законских одредаби (План надзора 2020)	13.11.2020.
5 Kapital RS INC. a.d. Beograd	примена законских одредаби (План надзора 2020)	22.12.2020.
6 Euro Fineks Broker a.d. Beograd	примена законских одредаби (План надзора 2020)	22.12.2020.

У поступку континуираног надзора, у извештајном периоду, Комисија је обрадила 530 извештаја инвестиционих друштава (у претходној години 623).

Табела 37. Континуиран надзор над пословањем инвестиционих друштава (2020)

Извештај	Број
Месечни извештаји брокерско - дилерских друштава	193
Извештаји о делатности брокерско - дилерских друштава	192
Месечни извештаји овлашћених банака	118
Годишњи извештаји брокерско дилерских друштава (Годишњи извештаји финансијских извештаја, Ревизорски извештаји, Годишњи извештаји о пословању)	16
Годишњи извештаји овлашћених банака (Годишњи извештаји о пословању - додатак)	11
<b>УКУПНО</b>	<b>530</b>

#### 1.4.3.5 Регулисање, вршење надзора и праћење пословања друштава за управљање инвестиционим фондовима, инвестиционих фондова и кастоди банака

Комисија врши надзор пословања друштава за управљање инвестиционим фондовима и инвестиционих фондова, као и надзор над обављањем услуга кастоди банке, а у складу са Законом о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом и Законом о алтернативним инвестиционим фондовима.

У посматраном периоду Комисија није спровела ниједан поступак непосредног надзора над друштвима за управљање инвестиционим фондовима (у претходној години један), депозитаром и инвестиционим фондовима (у претходној години три).

У вези примене одредаби Закона о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом, у извештајном периоду донет је План надзора за 2021. годину.

У извештајном периоду извршен је један надзор због обављања делатности и вршења активности које се односе на инвестиционе фондове без дозволе Комисије (у претходној години ниједан).

Табела 38. Обављање делатности и активности које се односе на инвестиционе фондове без дозволе (2020)

Друштво	предмет надзора	предузете мере или санкције	Датум
1 ROYAL CAPITAL INVESTMENT д.о.о	обављање делатности и вршење активности које се односе на инвестиционе фондове	Привремено решење (којим се забрањује обављање делатности и вршење активности које се односе на инвестиционе фондове, односно прикупљање новчаних средстава од инвеститора ради улагања у различите врсте имовине у корист тих инвеститора; забрана маркетинга у вези са обављањем делатности и вршењем активности које се односе на инвестиционе фондове)	23.10.2020.



У поступку континуираног надзора, у извештајном периоду 2020. године, Комисија је обрадила 6994 извештај друштва за управљање инвестиционим фондovima, инвестиционих фондова и депозитара (у претходној години 7061).

Табела 39. Континуирани надзор над пословањем друштва за управљање инвестиционим фондovima, инвестиционих фондова и депозитара (2020)

Извештај	Број
Месечни извештаји ДЗУ	60
Месечни извештаји ИФ	216
Дневни извештаји депозитара	6570
Месечни извештаји депозитара	48
Годишњи извештаји ДЗУ (Годишњи годишњи финансијски извештаји, Ревизорски извештаји, Годишњи извештаји о пословању)	5
Годишњи извештаји ИФ (Годишњи годишњи финансијски извештаји, Ревизорски извештаји, Годишњи извештаји о пословању)	18
Годишњи извештаји депозитара (Годишњи извештаји о пословању)	4
Обавештења о одступању од ограничења улагања	73
<b>УКУПНО</b>	<b>6994</b>

#### 1.4.3.6 Регулисање, вршење надзора и праћење секундарног трговања хартијама од вредности

Након укључивања хартија од вредности на регулисано тржиште односно МТП, Комисија је овлашћена да (1) обави преглед пословања издаваоца, друштва које га контролише или његових зависних друштва у Републици Србији, ако је то потребно ради провере и утврђивања да ли издавалац поступа у складу са законским одредбама, (2) у сврху заштите инвеститора и тржишта у целини наложи издаваоцу тих хартија од вредности обелодањивање свих важнијих информација, које могу бити од утицаја на процену вредности хартија од вредности, (3) привремено обустави, односно захтева од регулисаног тржишта, односно МТП да привремено обустави трговање хартијама од вредности уколико се основано сумња да је дошло до повреде одредаба овог поглавља или акта Комисије, односно уколико је, према мишљењу Комисије, позиција јавног друштва таква да би трговање угрозило интересе инвеститора и (4) предузме друге мере и санкције у складу са законским одредбама.

Надзор којим Комисија обезбеђује законито, правично, уређено и ефикасно функционисање тржишта хартија од вредности обавља (1) праћењем, прикупљањем и провером објављених података, обавештења и извештаја који су учесници тржишта дужни да достављају Комисији, (2) непосредним надзором и (3) изрицањем надзорних мера.

У посматраном периоду, Комисија је на секундарном тржишту хартија од вредности спровела четири поступка непосредног надзора у којима су предузете мере односно санкције (у претходне године такође) и три поступка непосредног надзора по којима није било предузетих мера, односно санкција (у претходној години девет).

Табела 40. Регулисање, надзор и праћење секундарног трговања хартијама од вредности, са предузетим мерама (2020)

Издавао/учесник у секундарној трговини финансијским инструментима	Предмет надзора	Предузете мере или санкције	Датум изрицања мере или санкције
1 РАЗВИТАК а.д. Београд, КОНТРАСТ ПЛУС д.о.о. Београд, BIG APPLE д.о.о. Лазаревац и Душан Анђелковић	настанак обавезе објављивања популе за предузимање, заједничко деловање	Решење (о утврђивању настанку обавезе објављивања популе за предузимање)	20.3.2020.
2 Институт за стране језике а.д. Београд, Институт за економска истраживања д.о.о. Београд и Зоран Терковић	манипулација на тржишту	Писмена опомена (да су дужни да у свему поступају у складу са одредбама Закона о тржишту капитала)	15.6.2020.
3 САОБРАЋАЛНО ПРЕДУЗЕЊЕ ЛАСТА А.Д. БЕОГРАД	искључивање накнадно издатих акција	Решење (да у року од 15 дана укупни број издатих акција уписаних у Централни регистар укључи на регулисано тржиште или МТП и да Комисија за хартије од вредности достави доказ о томе)	29.6.2020.
4 Драган Гангопш, Sintez Invest Group а.д. Београд	доншење решења у вези чл. 139. ст. тач. 2) ЗТК	Решење (о одбијању захтева)	6.8.2020.

Табела 41. Регулисање, надзор и праћење секундарног трговања хартијама од вредности, без предузетих мера (2020)

Издавао/учесник у секундарној трговини финансијским инструментима	Предмет надзора	Датум
1 Центропроект ад Београд, Positiva capital доо Београд, VDV Konsalting доо Београд и BBI Commerce доо Београд	заједничко деловање, обавеза објављивања популе за предузимање	13.3.2020.
2 Алфа Плам ад Врање, више физичких и правних лица	манипулација на тржишту	29.6.2020.
3 Центропроект АИК ад Београд, више физичких лица	манипулација на тржишту, злоупотреба инсајдерских информација	24.9.2020.



#### 1.4.3.7 *Регулисање, вршење надзора и праћење примене Закона о спречавању прања новца и финансирања тероризма*

Комисија за хартије од вредности, сходно одредбама члана 104. Закона о спречавању прања новца и финансирања тероризма („Службени гласник РС“ бр. 113/2017 и 91/2019, у даљем тексту: Закон), врши надзор над применом Закона од стране обвезника који су у њеној надлежности.

У спровођењу своје надзорне функције, Комисија обавља непосредни надзор, као и континуирани надзор на основу анализе извештаја које су субјекти надзора дужни да достављају Комисији у прописаним роковима, праћењем, прикупљањем и провером добијене документације, обавештења и података. У вези са тим, обвезници Закона који су у надлежности Комисије, два пута годишње достављају Комисији попуњене Упитнике.

У сврху обављања надзорне функције, Комисија је усвојила образце Упитника о спроведеним активностима обвезника који су у надлежности Комисије, са циљем обезбеђивања адекватне и прецизне базе података и информација о активностима обвезника, која ће служити као основ за примену *Матрице ризика* на основу које ће се вршити обрачун вредности показатеља ризика од прања новца и финансирања тероризма обвезника у посматраном периоду. Упитници за инвестициона друштва, друштва за управљање инвестиционим фондовима и кастоди банке, односно депозитаре се примењују од 2016, односно 2018. године и више пута су ажурирани у складу са потребама измене закона којим се уређује спречавање прања новца и финансирања тероризма, као и резултатима *Националне процене ризика од прања новца и финансирања тероризма*, усвојене од стране Влада Републике Србије, у мају 2018. године.

Последњим изменама Закона, које су ступиле на снагу 01. јануара 2020. године, прописано је да Комисија врши надзор и друштва за ревизију и самосталних ревизора, а у вези са применом Закона. С тим у вези, неопходна је била израда Упитника и за наведене обвезнике, а у циљу добијања адекватних података о њиховом пословању и активностима, који ће представљати улазне податке за *Матрицу ризика*.

На бази добијених резултата *Матрице ризика*, као и података из спроведених поступака надзора и препорука из *Националне процене ризика од прања новца и националне процене ризика од финансирања тероризма*, имајући у виду структуру клијената обвезника по резидентности и припадности земљама које су означене као *земље високог степена претње за прање новца*, Комисија је усвојила План надзора за 2020. годину заснован на процени ризика за обвезнике који су у надлежности Комисије.

Такође, у 2020. години, израђена је и Листа индикатора за препознавање лица и трансакција за које постоје основи сумње да се ради о прању новца или финансирању тероризма за друштва за ревизију и самосталне ревизоре. Приликом израде Листе индикатора, узете су обзир одредбе Закона, Правилника о методологији за извршавање послова у складу са Законом о спречавању прања новца и финансирања тероризма, као и листе индикатора за наведене обвезнике која је објављена од стране Радне група за финансијску акцију (*FATF, Financial Action Task Force*), као и резултати Националне процене ризика.

Листа индикатора за препознавање лица и трансакција за које постоје основи сумње да се ради о прању новца или финансирању тероризма су намењене јединственом примењивању од стране обвезника, друштва за ревизију и самосталних ревизора.

Циљ израде Листе индикатора је дефинисање ризичних категорије странака и показатеља њиховог пословања, а који могу указати на активности прања новца и финансирања тероризма, од стране странака које успостављају пословни однос са друштвима за ревизију.

#### 1.4.3.8 *Надзор над обављањем ревизије и контрола квалитета рада друштава за ревизију, самосталних ревизора и лиценцираних овлашћених ревизора*

Комисија за хартије од вредности је орган који спроводи јавни надзор над обављањем ревизије и контролу квалитета рада друштава за ревизију, самосталних ревизора и лиценцираних овлашћених ревизора у складу са Законом о ревизији („Сл.гласник РС“, бр 73/2019).

Редовна контрола квалитета друштава за ревизију и самосталних ревизора, као и појединих лиценцираних овлашћених ревизора код тих субјеката ревизије, обавља се, у складу с чланом 77. Закона о ревизији, најмање једном у шест година, осим код друштва за ревизију које обавља ревизију друштва од јавног интереса код којих се ова контрола обавља најмање једном у три године.

У 2020. години, Комисија је донела *Смернице о критеријумима избора друштава за ревизију, самосталних ревизора и лиценцираних овлашћених ревизора за проверу квалитета обављених ревизија*, као и *Годишњи план провере квалитета рада друштава за ревизију, самосталних ревизора и лиценцираних овлашћених ревизора за 2021. годину*.

#### 1.4.4 Доношење подзаконских и других докумената за спровођење закона

У складу са чланом 262. став 1. тачка 1) Комисија, у оквиру својих надлежност, и између осталог, доноси подзаконска и остала акта за спровођење закона.

У посматраном периоду, Комисија је донела 38 подзаконских акта, односно докумената за спровођење закона (у претходној години шест).

Табела 42. Донети подзаконски акти и друга докумената за спровођење закона (2020)

	Подзаконски или други акт	Датум доношења
1	Правилник о давању дозволе за обављање делатности, трговању и надзору над радом робне берзе	23.1.2020.
2	Правилник о минималној садржини и Правила пословања робне берзе	23.1.2020.
3	Правилник о измени Правилника о садржини, форми и начину објављивања годишњих, полугодишњих и кварталних извештаја јавних друштава	31.1.2020.
4	Пословник о начину раду Комисије за хартије од вредности приликом обављања послова који су јој поверени Законом о ревизији	13.3.2020.
5	Правилник о обављању послова контроле квалитета рада обављених ревизија, контроле квалитета рада друштава за ревизију, самосталних ревизора и лиценцираних овлашћених ревизора, као и методологија за проверу квалитета обављених ревизија, проверу квалитета рада друштава за ревизију, самосталних ревизора и лиценцираних овлашћених ревизора	13.3.2020.
6	Правилник о измени и допуни Правилника о тарифи Комисије за хартије од вредности	9.4.2020.
7	Правилник о алтернативним инвестиционим фондовима	14.4.2020.
8	Правилник о врстама алтернативних инвестиционих фондова	14.4.2020.
9	Правилник о условима за обављање делатности друштава за управљање алтернативним инвестиционим фондовима	14.4.2020.
10	Правилник о условима за обављање послова депозитара алтернативног инвестиционог фонда	14.4.2020.
11	Правилник о капиталу друштва за управљање алтернативним инвестиционим фондовима	14.4.2020.
12	Упутство о начину израчунавања капитала за верност алтернативног инвестиционог фонда који има својство правног лица	14.4.2020.
13	Правилник о изменама и допунама Правилника о форми, минималном садржају информација које треба укључити у проспекат и основни проспекат и ошлагању у вези са проспектом	14.4.2020.
14	Правилник о допуни Правилника о садржини захтева за одобрење објављивања проспекта и документацији која се доставља уз захтев за одобрење проспекта	14.4.2020.
15	Правилник о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом	15.4.2020.
16	Правилник о условима за обављање делатности друштава за управљање отвореним инвестиционим фондом са јавном понудом	15.4.2020.
17	Правилник о условима за обављање послова депозитара отвореног инвестиционог фонда са јавном понудом	15.4.2020.
18	Правилник о капиталу друштва за управљање отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом	15.4.2020.
19	Правилник о о књигом оквиру и финансијским извештајима друштава за управљање алтернативним инвестиционим фондовима	15.4.2020.
20	Правилник о књигом оквиру и финансијским извештајима за алтернативне инвестиционе фондове	15.4.2020.
21	Правилник о изменама и допунама Правилника о надзору који спроводи Комисија за хартије од вредности	15.4.2020.
22	Правилник о измени и допуни Правилника о тарифи Комисије за хартије од вредности	30.4.2020.
23	Листа индикатора за препознавање лица и трансакција за које постоје основа сумње да се ради о прању новца и финансирању тероризма за друштва за ревизију и самосталне ревизоре	11.5.2020.
24	Измена Обрасца месечног извештајања о пословању организатора транзита (ОТ-М)	15.6.2020.
25	Измена Обрасца годишњег извештајања о пословању организатора трговина (ОТ-Г)	15.6.2020.
26	Образац упитника о спроведеним активностима друштава за ревизију и самосталних ревизора у циљу примене Закона о спречавању прања новца и финансирања тероризма (Образац – Упитник СПН/ФТ- Ревизора)	15.6.2020.
27	Смернице о критеријумима избора друштава за ревизију, самосталних ревизора и лиценцираних овлашћених ревизора за проверу квалитета обављених ревизија	15.6.2020.
28	Смернице за проверу разлика од прања новца и финансирања тероризма и примену Закона о спречавању прања новца и финансирања тероризма за обављених у видљивости Комисије за хартије од вредности	29.6.2020.
29	Правилник о измени правилника о минималној садржини правила пословања робне берзе	15.9.2020.
30	Правилник о књигом оквиру и финансијским извештајима за берзе	23.10.2020.
31	Правилник о књигом оквиру и финансијским извештајима за Централни регистар, дело и клиринг хартија од вредности	23.10.2020.
32	Правилник о књигом оквиру и финансијским извештајима за брокерско-дилерска друштва	23.10.2020.
33	Правилник о књигом оквиру и финансијским извештајима за друштва за управљање инвестиционим фондовима	23.10.2020.
34	Правилник о књигом оквиру и финансијским извештајима за инвестиционе фондове	23.10.2020.
35	Методолошко упутство за примену Матрице за процену ризика овлашћених банака	9.12.2020.
36	Правилник о изменама и допунама правилника о тарифи Комисије за хартије од вредности	9.12.2020.
37	Правилник о изменама и допунама правилника о условима за обављање ревизије финансијских извештаја јавних друштава	22.12.2020.
38	Правилник о изменама правилника о ликвидности брокерско - дилерских друштава	30.12.2020.

#### 1.4.5 Доношење ставова, мишљења и саопштења

Комисија може заузимати ставове, давати мишљења и друге облике јавних саопштења када је то потребно ради примене и спровођења појединих одредаба закона или подзаконских и других докумената Комисије.

У извештајном периоду, Комисија је донела осам мишљења, једно јавно саопштење и један став (у претходној години шест мишљења).

Табела 43. Донети ставови, мишљења и саопштења Комисије (2020)

Подносилац захтева	Опис	Датум доношења
1 Министарство привреде Републике Србије	Поновљено мишљење поводом питања у вези обавеште објављивања подлоге за преузимање акција у поступцима приватизације	23.1.2020.

Подносилац захтева	Опис	Датум доношења
2 Министарство привреде Републике Србије	Мишљење у вези захтева појашњења везе између члана 8. Закона о предузимању акционарских друштава и члана 9. Закона о приватизацији	21.2.2020.
3 Адвокат Бранислав А. Мараш	Мишљење у вези упућивања понуде за предузимање акција у привредном друштву у коме постоји само један акционар	6.3.2020.
4 Треба Пеголетка доо Београд	Мишљење у вези примене члана 49. Закона о тржишту капитала у контексту кривења одреба Закона о приватним друштвима	14.4.2020.
5 GEA AGRONET doo Novi Sad	Мишљење у вези обављања послова из члана 9. став 1. тачка 1) и тачка 7) Закона о робни берзама	30.4.2020.
6 Комисија за хартије од вредности	Јавно саопштење поводом обавеза друштава за управљање инвестиционим фондovima из члана 28. став 3. алинеја прва Правилника о инвестиционим фондovima	11.5.2020.
7 Комисија за хартије од вредности	Став Комисије за хартије од вредности поводом примене одреби члана 53. Закона о тржишту капитала у условима померених рокова за усвајање годишњих финансијских извештаја	14.5.2020.
8 НИС АД Нови Сад	Мишљење поводом учешћа на седници скупштине акционара лица чије се акције воде на жорном или настеди рачуну	6.8.2020.
9 ЛУКОИЛ СРБИЈА АД Београд	Мишљење о правном основу за пренос власништва над акцијама и изузетку од обавезе објављивања понуде за предузимање из чл. 8 ст. 1 тч. 7) Закона о предузимању акционарских друштава	3.9.2020.
10 Адвокат Јован Вукчевић	Мишљење о допунитости података у парничном поступку које за предмет има контролу квалитета рада друштава за ревизију	9.12.2020.

Донета мишљења Комисије дати су у Прилогу овог Извештаја.

#### 1.4.6 Организовање обука и полагања испита за стицања звања и издавања сертификата и дозвола за обављање послова

Комисија организује обуку и полагање испита за стицање звања (1) брокера, (2) инвестиционог саветника и (3) портфолио менаџера, издаје сертификат о стицању звања и издаје дозволу за обављање послова и води Регистар лица која имају дозволу за обављање поменутих послова.

У посматраном периоду, Комисија није организовала ниједан циклус наставе за стицање звања брокера, инвестиционог саветника и портфолио менаџера (у претходној години такође), као ни испите за стицање звања брокера, портфолио менаџера и инвестиционог саветника (у истом периоду претходне године по један за свако звање).

У посматраном периоду, Комисија није издала ниједну дозволу за обављање послова брокера, портфолио менаџера и инвестиционог саветника (у претходној години четири две дозволе за обављање послова инвестиционог саветника и по једну дозволу за обављање послова брокера и портфолио менаџера).

#### 1.4.7 Активности и сарадња Комисије са институцијама у земљи

У складу са Законом о тржишту капитала, Комисија сарађује са надлежним државним органима и другим институцијама ради пружања правне помоћи, размене информација и у другим случајевима кад за тим постоји потреба. У посматраном периоду, Комисија је сарађивала са надлежним државним органима и другим институцијама по бројним питањима посебно са надлежним министарствима, тужилаштвима, судовима, Народном банком Србије и Управом за спречавање прања новца и финансирања тероризма.

##### 1.4.7.1 Комитет за финансијску стабилност

Споразумом о сарадњи, закљученом у јулу 2013. године, између Владе Републике Србије, Народне банке Србије, Агенције за осигурање депозита и Комисије за хартије од вредности, основан је Комитет за финансијску стабилност у циљу очувања и јачања домаћег финансијског система. Комитет је саветодавно тело са задатком да разматра и оцењује сва питања и могуће мере које треба предузети ради одржавања стабилности финансијског система и координира све кључне субјекте у том процесу. Имајући у виду да је финансијска стабилност предуслов за економски развој који ствара одрживе претпоставке за раст бруто домаћег производа и смањење незапослености, као и да ефекти глобалне финансијске кризе и даље у значајној мери утичу на развој наше економије, задатак овог посебног међу-институционалног тела за финансијску стабилност је да допринесе јачању и очувању стабилности финансијског система у Србији.

Усклађивање политика и мера и благовремена и ефикаснија размена података и информација у области финансијске стабилности доприноси квалитетнијем праћењу и оцени системских ризика, јачању отпорности финансијског система у кризним ситуацијама и предузимању правовремених и адекватних мера ради спречавања негативних последица у финансијском сектору и привреди.

Чланови Комитета за финансијску стабилност су гувернер Народне банке Србије, министар финансија, директор Агенције за осигурање депозита, председник Комисије за хартије од вредности, директор Управе за надзор над финансијским институцијама, државни секретар у Министарству финансија, вицегувернер НБС задужен за финансијску стабилност, као и генерални директор Сектора за контролу послова банака у НБС. Радом и седницама Комитета, које се састаје најмање једном у три месеца, председава гувернер Народне банке Србије.

#### 1.4.7.2 Одбор за јавни надзор над обављањем ревизије

Одлуком Владе Републике Србије, из октобра 2013. године, основан је *Одбор за јавни надзор над обављањем ревизије*, у циљу заштите јавног интереса и надзора над радом Коморе овлашћених ревизора, друштава за ревизију, самосталних ревизора и лиценцираних овлашћених ревизора.

Формирање и рад Одбора за јавни надзор над обављањем ревизије регулисани су Законом о ревизији. Улога Одбора је да контролише рад ревизора, друштава за ревизију и Коморе овлашћених ревизора, као и да издаје лиценце ревизорима и дозволе друштвима за ревизију. Његови чланови независни су од утицаја ревизорске професије и Коморе овлашћених ревизора. Рад овог тела доприноси већој транспарентности и финансијској дисциплини. Модел јавног надзора над ревизијом прихваћен је у складу са најбољом међународном праксом у тој области и у складу је са регулативом ЕУ. Циљ је да се подигне квалитет финансијског извештавања, уједначе прописи и пракса.

Одбор за јавни надзор има председника и шест чланова. Председника и чланове Одбора за јавни надзор именује и разрешава Влада, и то председника и четири члана на предлог министра надлежног за послове финансија, једног члана на предлог Народне банке Србије и једног члана на предлог Комисије за хартије од вредности.

У 2019. години, донет је нови Закон о ревизији („Службени гласник РС“, број 73/2019), који је ступио на снагу 1. јануара 2020. године и којим је, између осталог, променен назив Одбора за јавни надзор над обављањем ревизије у Одбор за јавни надзор ревизије, и утврђене су нове надлежности наведеном Одбору и Комисији за хартије од вредности везане за спровођење овог закона. На основу наведеног Закона Комисија је донела следеће прописе:

1. Правилник о обављању послова контроле квалитета рада обављених ревизија, контроле квалитета рада друштава за ревизију, самосталних ревизора и лиценцираних овлашћених ревизора
2. Методологију за проверу квалитета обављених ревизија, проверу квалитета рада друштава за ревизију, самосталних ревизора и лиценцираних овлашћених ревизора
3. Смернице о критеријумима избора друштава за ревизију, самосталних ревизора и лиценцираних овлашћених ревизора за провере квалитета обављених ревизија

#### 1.4.7.3 Национална комисија за рачуноводство

Комисија за хартије од вредности учествује и у раду *Националне комисије за рачуноводство* – основане од стране Владе Републике Србије, на предлог Министарства финансија, са задатком да: 1) прати процес примене директива Европске уније из области рачуноводства и предлаже одговарајућа решења за национално законодавство; 2) прати процес примене МСФИ и МСФИ за МСП и даје мишљење Министарству на превод ових стандарда, као и решења за евентуалне проблеме који могу да настану у поступку примене тих стандарда. Национална комисија за рачуноводство има председника и шест чланова из редова стручних лица која поседују знања и праксу из области финансија, рачуноводства и ревизије, од којих су два члана именована на предлог Комисије за хартије од вредности и Народне банке Србије.

#### 1.4.7.4 Учествовање представника Комисије у раду стручних радних група и давање мишљења

У извештајном периоду, представници Комисије учествовали су у раду стручних радних група за израду прописа из области релевантних за рад и надлежност Комисије и доносила мишљења на акте добијене од министарства.

Табела 44. Учествовање представника Комисије у раду стручних радних група и давање мишљења (2020)

Институција	Опсе	Датум почетка активности или сарадње/мишљења
1 Министарство финансија - Управа за спречавање прања новца	Информацију у вези са мишљењем Управе за спречавање прања новца - примени Закона о спречавању прања новца и финансирања тероризма	21.2.2020.
2 Министарство финансија - Управа за спречавање прања новца	Информацију у вези усвојене Стратегије за борбу против прања новца и финансирања тероризма за период од 2020. до 2024. године и Акционог плана за период од 2020. до 2022. године	21.2.2020.
3 Министарство финансија - Управа за спречавање прања новца	Мишљење у вези са Нацртом правилника о методологији за извршавање послова у складу са Законом о спречавању прања новца и финансирања тероризма	30.4.2020.
4 Министарство финансија	Радна група за развој тржишта капитала	13.5.2019.
5 Влада	Радна група за израду Нацрта криптилизованог регулаторног оквира у Републици Србији	5.6.2020.
6 Министарство финансија - Управа за спречавање прања новца	Мишљење у вези са предлогом Правилника о стручном испиту за издавање лиценце за обављање послова овлашћеног лица и замена овлашћеног лица	15.6.2020.
7 Министарство финансија - Управа за спречавање прања новца	Сагласност на Мишљење Управе за спречавање прања новца у вези захтева ревизорске куће КПМГ д.о.о. Београд	6.8.2020.
8 Комора овлашћених ревизора	Мишљење на статут Коморе овлашћених ревизора	18.8.2020.
9 Министарство финансија - Управа	Сагласност на Мишљење Управе за спречавање прања новца у вези захтева Групацје брокерско-дилерских	15.9.2020.





Институција	Опис	Датум почетка активности или израде/мишљења
	за спречавање прана новца	друштво Удружења финансијских институције Припредне коморе Србије
10	Министарство финансија	Мишљење на Нацрт закона о изменама и допунама Закона о јавном дугу
11	Министарство финансија	Мишљење на Предлог Уредбе о изменама и допунама уредбе о општим условима за емисију и продају државних хартија од вредности на примарном тржишту
12	Министарство финансија	Мишљење на Нацрт закона о изменама и допунама Закона о тржишту капитала
13	Министарство финансија	Мишљење на Предлог Уредбе о изменама и допунама уредбе о општим условима за емисију и продају државних хартија од вредности на примарном тржишту
14	Министарство финансија	Мишљење на Нацрт закона о изменама и допунама Закона о порезу на добит правних лица
15	Министарство финансија	Мишљење на Нацрт закона о изменама и допунама Закона о порезу на доходи грађана
16	Министарство финансија	Мишљење на Нацрт закона о дигиталној имовини
17	Министарство финансија	Мишљење на Нацрт закона о изменама и допунама Закона о спречавању прана новца и финансирања тероризма
18	Министарство привреде	Радна група за израду Нацрта закона о изменама и допунама Закона о привредним друштвима
19	Републички секретаријат за јавне политике	Радна група за спровођење теста и верификацију административних захтева
20	Комора овлашћених ревизора	Мишљење на Правилник о изнесу чланарина за чланове Коморе овлашћених ревизора и Правилник о изнесу вазможда Коморе овлашћених ревизора
21	Комора овлашћених ревизора	Мишљење на Правилник о условима и поступку за ослобађање полагања теоријског испита, односно дела испита предвиђених програмом Коморе овлашћених ревизора за стицање звања овлашћени ревизор, Програм континуираног професионалног усавршавања лиценцираних овлашћених ревизора, Правилник о минимуму радне документације која чини садржај ревизорске методологије
22	Комора овлашћених ревизора	Мишљење на Програм испита за стицање звања овлашћени ревизор

У јануару 2019. године отпочео је PLAC III пројекат (Правна подршка преговорима) и трајаће до јула 2021. године. Циљ пројекта је постизање високог нивоа усклађености националног законодавства са правним текovinама ЕУ и његова имплементација. Пројектом је обухваћено 11 преговарачких поглавља, међу којим је и Поговље 9: Финансијске услуге, чији је Комисија за хартије од вредности члан и самим тим и корисник наведеног пројекта. Пројектом је у оквиру Поговља 9 предвиђено усаглашавање домаћих прописа са релевантним ЕУ прописима:

1. Уредба 648/2012/EU и Уредба 2015/2365/EU
2. Уредба (EU) No 909/2014
3. Уредба (EU) 2015/760
4. Уредба (EU) 1286/2014
5. Уредба (EU) No 600/2014 и Директива 2014/65/EU
6. Уредба 2017/1129/EU
7. Директива 2014/57/EU и Уредба No. 596/2014/EU

Комисија је уз подршку OEBS-а 2019. године сачинила Финални нацрт документа о политици развоја и уређења крипто-имовинских права у Републици Србији, који представља радну верзију и основу за писање законске регулативе у овој области.

Наредни значајан корак у овој области је начињен у децембру 2020. године када је донет Закон о дигиталној имовини.

У фебруару 2020. године је усвојена измена Закона о тржишту капитала којом је извршено усклађивање са Законом о јавном дугу, затим је у децембру усвојена нова измена истог закона којом је прописано да се форма и минимална садржина јединственог проспекта који се односи на дужничке хартије од вредности уређује подзаконским актом Комисије и да не садржи скраћени проспект, затим да се информације о издаваоцу из проспекта, под условом да су доступне у јавним регистрима, односно на интернет страници издаваоца, као и информације које се односе на финансијске и ревизорске извештаје издаваоца, могу у проспекту приказати упућивањем, односно директним линковањем, осим тога овим законом је прецизиран моменат рачунања ликвидности, тј. померена је временска одредница за израчунавање обима промета акција са дана доношења одлуке о повлачењу акција са регулисаног тржишта на дан доношења одлуке о сазивању седнице скупштине акционара и скраћен је и временски период у коме се рачуна промет акција као услов за доношење одлуке о искључењу акција са тржишта са шест месеци на три месеца.

У извештајном периоду Комисија је на основу Закона о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом и Закона о алтернативним инвестиционим фондовима донела следеће подзаконске акте:



1. Правилник о условима за обављање делатности друштва за управљање отвореним инвестиционим фондом са јавном понудом
  2. Правилник о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом
  3. Правилник о условима за обављање послова депозитара отворених инвестиционих фондова са јавном понудом
  4. Правилник о капиталу друштва за управљање отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом
  5. Правилник о алтернативним инвестиционим
  6. Правилник о врстама алтернативних инвестиционих фондова
  7. Правилник о условима за обављање делатности друштва за управљање алтернативним инвестиционим фондовима
  8. Правилник о условима за обављање послова депозитара алтернативног инвестиционог фонда
  9. Правилник о контном оквиру и финансијским извештајима за алтернативне инвестиционе фондове
  10. Правилник о контном оквиру и финансијским извештајима за друштва за управљање алтернативним инвестиционим фондовима
  11. Правилник о капиталу друштва за управљање алтернативним инвестиционим фондовима
- У извештајном периоду Комисија је на основу Закона о робним берзама донела два подзаконска акта:
1. Правилник о минималној садржини правила пословања робне берзе, и
  2. Правилник о давању дозволе за обављање делатности, трговању и надзору над радом робне берзе.

#### 1.4.7.5 Сарадња са Управом за спречавање прања новца и финансирање тероризма

У 2020. години, Влада Републике Србије је усвојила нову Стратегију за борбу против прања новца и финансирања тероризма од 2020. до 2024. године и Акциони план за период од 2020. до 2022. године.

Представници Комисије, као једног од надлежних органа у области примене Закона о спречавању прања новца и финансирања тероризма, су учествовали у изради нове Стратегије за борбу против прања новца и финансирања тероризма и Акционог плана.

Активности Комисије, као надзорног органа, су обухваћене Посебним циљем бр.2 са називом: Спречити уношење у финансијски и нефинансијски систем имовине за коју се сумња да је стечена кривичним делом или која је намењена финансирању тероризма или ширењу оружја за масовно уништење, односно унапредити откривање такве имовине уколико је већ у систему.

Наведене активности ће се у наредном периоду од 2020. до 2024. године, спроводити кроз реализацију следећих мера:

Мера 2.1. Унапређење ефикасности праћења и квалитета пријава сумњивих активности које достављају обезвници;

Мера 2.2: Спречавање злоупотребе финансијског и нефинансијског сектора за сврхе прања новца, финансирања тероризма и ширења оружја за масовно уништење кроз мере познавања и праћења странке код обезвника;

Мера 2.3. Унапређење рада надзорних органа по Закону о спречавању прања новца и финансирања тероризма у складу са ризицима утврђеним у националној процени ризика.

Мере из Националне стратегије за борбу против прања новца и финансирања тероризма, су разрађене кроз Акциони план у конкретне активности са постављеним роковима, одговорним институцијама и неопходним средствима.

У погледу активности које ће Комисија спроводити у наредном периоду, поред активности које се односе на све надзорне органе у погледу унапређења надзорне функције (израда Смерница, листе индикатора, примена приступа заснованог на процени ризика, представљање обезвницима нових аката из области спн/фт и др.), Комисија је као надзорни и регулаторни орган у обавези да испуни и следеће:

-Да успостави нормативни оквир којим ће се регулисати пословање са виртуелном имовином и пружаоцима услуга у вези са виртуелном имовином (носилац активности Влада РС, партнери Комисија, НБС; Министарство финансија).

-Да донесе листу индикатора за препознавање лица и трансакција за које постоје основи сумње да се ради о прању новца путем интернета и другим кривичним делима високотехнолошког криминала у области пружања финансијских услуга из надлежности Комисије.

У организацији Комисије за хартије од вредности и Организације за свронску безбедност и сарадњу (ОЕБС), у периоду 16.6-18.6.2020. године, одржана је Радионица за израду подзаконских аката у вези примене Закона о спречавању прања новца и финансирања тероризма за обвезнике који су у надлежности Комисије за хартије од вредности.

На радионици су представљени циљеви израде Смерница за процену ризика и примену Закона о спречавању прања новца и финансирања тероризма, резултати Националне процене ризика и Типологија прања новца на тржишту капитала, као и трендови развоја тржишта капитала када су у питању криптоимовинска права и корпоративне обвезнице. Поред наведеног, разматран је и предлог текста Смерница. На радионици су, поред представника Комисије, учествовали и представници приватног сектора (брокерско дилерска друштва, овлашћене банке и друштва за ревизију), као обвезници Закона, који су својим предлозима допринели унапређењу предлога текста Смерница.

У првој половини 2020. године, Комисија је усвојила Смернице за процену ризика од прања новца и финансирања тероризма и примену Закона о спречавању прања новца и финансирања тероризма за обвезнике у надлежности Комисије за хартије од вредности.

Циљ Смерница јесте да упуте обвезника како да спроведу општу процену ризика од прања новца и финансирања тероризма, у односу на своје пословање, као и да спроведу анализу и процену ризика на појединачном случају – тј. на нивоу лица са којим се успоставља пословни однос (клијент). Сваки обвезник, без обзира на своју величину и сложеност, дужан је да успостави одговарајући систем за управљање ризиком од прања новца и финансирања тероризма. Систем мора да обезбеди да се ризици свеобухватно идентификују, процењују, надзиру, ублажавају и да се њима управља.

Смернице садрже и примере који су карактеристични за ризике од прања новца и финансирања тероризма, за обвезнике који су у надлежности Комисије.

#### **1.4.8 Активности и сарадња Комисије са институцијама у иностранству**

У складу са законом, Комисија сарађује са међународним организацијама и страним регулаторним телима и другим сродним страним органима и организацијама ради пружања правне помоћи, размене информација и у другим случајевима, кад за тим постоји потреба.

##### **1.4.8.1 Међународна организација комисија за хартије од вредности (IOSCO)**

Међународна организација комисија за хартије од вредности (1983.) је међународно тело које удружује регулаторе тржишта хартија од вредности у свету и поставља стандарде за сектор хартија од вредности. Ова организација развија, спроводи и унапређује међународно признате стандарде у регулативи хартија од вредности, те блиско сарађује са Одбором за финансијску стабилност и Групом од двадесет министара финансија и гувернера централних банака (G-20) по питањима глобалних регулаторних реформи.

Комисија за хартије од вредности Републике Србије је примљена у Међународну организацију регулатора тржишта капитала, као редовни члан, у мају 2002. године. Као редован члан Међународне организације Комисија сарађује у развоју и примени међународно признатих стандарда регулације, надзора и заштите инвеститора, као и размени информација на глобалном и регионалном нивоу.

Од октобра 2009. године Комисија је пуноправна потписница *Мултилатералног меморандума о разумевању IOSCO-а*. Меморандум о разумевању уређује сарадњу и размену информација међу чланицама и сматра се примарним инструментом за олакшавање прекограничне сарадње, смањење глобалних ризика, заштите инвеститора и обезбеђивања законитог, правичног и ефикасног функционисања тржишта хартија од вредности.

У складу са Меморандумом о разумевању, Комисија сарађује у размени информација са иностраним регулаторима тржишта капитала и финансијских тржишта одговарајући на захтеве за документа и информације, а и сама упућује захтеве за достављање информација у вези са спровођењем поступака надзора.

##### **1.4.8.2 Комитет експерата за евалуацију мера спречавања прања новца и борбе против тероризма (Moneyval)**

Комитет експерата за евалуацију мера спречавања прања новца и борбе против тероризма, основан 1997. године, процењује усклађеност држава чланица са свим релевантним међународним стандардима за борбу против прања новца и

финансирања тероризма у области права, финансијског система и примене закона, кроз процес узајамне евалуације равноправних чланова. Циљ Манивала је да све државе чланице имају делотворне системе за борбу против прања новца и финансирања тероризма, те да прате и примењују релевантне стандарде у овим областима. Извештаји Манивала представљају веома детаљне препоруке за унапређење ефикасности система мера и радњи у појединачним државама за борбу против прања новца и финансирања тероризма, као и капацитета за сарадњу на међународном нивоу у овим областима.

Такође, Комисија за хартије од вредности сарађује са међународним организацијама и регулаторним телима у вези са применом прописа о спречавању прања новца и борбе против тероризма, учествујући у размени информација и одговарајући на званичне захтеве за упућивање помоћи и давање информација.

#### 1.4.8.3 Билатерални споризуми о сарадњи

Комисија је, до сада, потписала следеће Протоколе о техничкој сарадњи, узајамној помоћи и консултацијама (скраћено: Протокол о сарадњи), односно Меморандуме о разумевању и размени информација и међусобној помоћи у питањима надзора тржишта вредносних папира (скраћено: Меморандум о разумевању):

Табела 45. Потписани протоколи и меморандуми о разумевању

Назив		Место потписивања	Датум
1	Протокол о сарадњи потписан са Савезном комисијом за тржиште капитала Руске Федерације	Санкт Петербург	19.06.2001.
2	Протокол о сарадњи потписан са Комисијом за хартије од вредности Републике Српске	Бањ Лука	07.11.2001.
3	Меморандум о разумевању потписан са Комисијом за вредносне папире Федерације Босне и Херцеговине	Београд	17.11.2004.
4	Меморандум о разумевању потписан са Националном Комисијом за хартије од вредности Републике Румуније	Београд	22.11.2004.
5	Меморандум о разумевању потписан са Комисијом за вредносне папире Републике Хрватске	Загреб	12.10.2005.
6	Меморандум о разумевању потписан са Комисијом за хартије од вредности Републике Црне Горе	Београд	03.11.2005.
7	Меморандум о разумевању потписан са Комисијом за тржиште капитала Републике Грчке	Атина	06.12.2005.
8	Меморандум о разумевању потписан са Комисијом за финансијски надзор Републике Бугарске	Варна	05.10.2007.
9	Меморандум о разумевању потписан са Комисијом за папире од вредности БХ Брчко Дистрикта	Београд	13.03.2008.
10	Меморандум о разумевању потписан са Комисијом за хартије од вредности Републике Максалиније	Охрид	09.10.2008.
11	Меморандум о разумевању потписан са Агенцијом за хартије од вредности Републике Словеније	Опшја	12.04.2010.
12	Декларација о сарадњи, потписана са представницима регулатора тржишта капитала држава у региону	Београд	30.11.2011.
13	Декларација о продужењу важења Декларације о сарадњи регулатора у региону	Љубљана	12.10.2016.
14	Меморандум о разумевању потписан са Централном банком Руске Федерације	Санкт Петербург, Београд	11.7.2018.

Комисија за хартије од вредности је 3. фебруара 2017. године, примљена у чланство Глобалног договора Уједињених нација. Ово удружење посвећено је промовисању друштвено одговорног пословања, а чланице се обавезују да своје делатности усаглаше са десет универзалних принципа из области људских права, рада, заштите животне средине и борби против корупције.

#### 1.4.9 Активности Комисије у процесу европских интеграција Републике Србије

У процесу европских интеграција Републике Србије, Комисија је члан следећих Преговарачких поглавља: 4 – Кретање капитала; 6 – Право привредних друштава; 9 – Финансијске услуге и 17 - Економска и монетарна политика. Током 2014. и 2015. године представници Комисије активно су учествовали у раду и присуствовали састанцима експланаторних и билатералних скрининга за наведена преговарачка поглавља, на којима је детаљно представљен степен усклађености домаћих прописа са релевантном ЕУ легислативом из наведених области, као и динамика даљег усклађивања.

Представници Комисије, током 2015. године, учествовали су и на састанцима Пододбора за економска и финансијска питања и статистику и Пододбора за унутрашње тржиште и конкуренцију, који су одржани у Бриселу, односно Београду. Том приликом, представници Комисије су известили представнике Европске комисије о напретку који је постигнут у областима које су се на састанцима пододбора разматрале, у односу на претходни извештајни период и са посебним освртом на оцену Европске комисије изнету у Годишњем извештају о напретку Србије за 2014. годину. У 2016. години, припремани су Нацрти преговарачких позиција за преговарачка поглавља 4, 6, 9 и 17 и Нацрт другог ревидираног Националног програма за усвајање правних тековина Европске уније (NPAА) који је усвојен на седници Владе Републике Србије у новембру 2016. године.

У 2017. години усвојене су преговарачке позиције за поглавља 6 и 9. У оквиру ових Преговарачких поглавља израђени су и усвојени прилози Комисије за хартије од вредности за израду треће ревизије Националног програма за



усвајање правних тековина Европске уније (НРАА), која је усвојена Закључком Владе у марту 2018. године. Дана 6.12.2017. године, у Бриселу је усвојена Заједничка позиција Европске уније.

У процесу европских интеграција, Комисија је у првој половини 2018. године, доставила прилог за састанак Пододбора за унутрашње тржиште и конкуренцију, који је одржан 20. јуна у Београду. У вези са Националним програмом за усвајање правних тековина Европске уније (НРАА), Комисија је крајем фебруара 2018. године, доставила формуларе за процену финансијских ефеката спровођења овог документа.

У 2018. години, Комисија је дала мишљење на достављени Предлог Закључка Владе Републике Србије којим се усваја Предлог преговарачке позиције Републике Србије за Преговарачко поглавље 4 – Слободно кретање капитала, са образложењем и текстом Преговарачке позиције.

На основу пројеката финансираних од стране Министарства за европске интеграције Републике Србије, Комисији је пружена аналитичка подршка релевантних домаћих стручњака у циљу усклађивања прописа из надлежности Комисије, који се обрађују у оквиру Преговарачког поглавља 6 – Право привредних друштава, са ЕУ регулативом. Пројекти су били усмерени ка потпуном усклађивању Закона о преузимању акционарских друштава са Директивом о преузимању и Поглавља V Закона о тржишту капитала (о извештавању јавних друштава) са (ревидираном) Директивом о транспарентности.

У 2019. години, у Бриселу је 27. јануара, на Међувладиној конференцији, Србија отворила Поговље 9 о финансијским услугама, док је 10. септембра исте године у Београду одржан експланаторни састанак о мерилима за затварање Поговља 9. У Бриселу је 10. децембра 2019. године на Међувладиној конференцији Србија отворила Поговље 4 о слободи кретања капитала.

У 2020. години није било промена у наведеним поглављима.



## 1.5 Прилози Извештају о раду Комисије

### 1.5.1 Мишљења Комисије

#### 1.5.1.1 Поновљено мишљење поводом питања у вези обавезе објављивања понуде за преузимање акција у поступцима приватизацији

Комисија за хартије од вредности је дана 24.12.2019. године примила захтев Подносиоца захтева за давање мишљења

У захтеву се наводи следеће:

Мишљењем Комисије за хартије од вредности поводом питања обавезе објављивања понуде за преузимање у поступцима приватизације, број: 2/0-03-356/3-16 од 15.7.2016. године, тачком 3, Комисија је указала да би у циљу заштите малих акционара субјекта приватизације, а сходно правном начелу савесности и поштења, купце у поступку приватизације требало уговором обавезати да објаве понуду за преузимање у складу са Законом о преузимању акционарских друштава.

У складу са наведеним мишљењем, уговори о продаји већинског пакета акција садрже следећу одредбу:

„Купац се обавезује да ће у периоду од 6 (шест) месеци од дана садржања објавити безусловну понуду за преузимање акција субјекта приватизације, у смислу закона којим се уређује преузимање акционарских друштава, са понуђеном ценом по акцији која не може бити мања од цене по акцији из овог уговора.“

Након давања предметног мишљења донет је Закон о изменама и допунама Закона о преузимању акционарских друштава („Сл. гласник РС“, број 108/16), који је ступио на снагу 6.1.2017. године, те је одредбом сада важећег члана 22. став. 4. Закона о преузимању акционарских друштава („Сл. гласник РС“, бр. 46/06, 107/09, 99/11 и 108/16) прописано следеће:

„Изузетно од начина одређивања цене у понуди за преузимање из ст. 2. и 3. овог члана, када стицалац стекне најмање 25% акција са правом гласа од лица из члана 8. став 3. и став 4. тач. 3), 4), 5), 6) и 7), у случају даљег стицања акција са правом гласа циљног друштва у периоду од наредне две године, дужан је да објави понуду за преузимање по цени која не може бити нижа од цене по којој је купио наведени пакет акција.“

С обзиром на наведено, молимо за мишљење да ли је потребно и у будуће у уговорима о продаји већинског пакета акција у поступку приватизације купце обавезивати да објаве понуду за преузимање у складу са Законом о преузимању акционарских друштава.

Напомињемо даје чланом 522. Закона о привредним друштвима („Сл. гласник РС“, бр. 36/2011, 99/2011, 83/2014 - др. закон, 5/2015, 44/2018 и 95/2018) прописано да је контролни акционар који стекне акције које представљају најмање 90% основног капитала друштва и који има најмање 90% гласова свих акционара који поседују обичне акције, обавезан да купи акције сваког од преосталих акционара друштва на његов писани захтев, а по цени по којој се исплаћују несагласни акционари.

Такође молимо за мишљење да ли наведена одредба члана 22. став 4. Закона о преузимању акционарских друштава у периоду од две године од куповине акција у поступку приватизације искључује могућност примене института принудног откупа, који је прописан чланом 515. став 1. Закона о привредним друштвима („Сл. гласник РС“, бр. 36/2011, 99/2011, 83/2014 - др. закон, 5/2015, 44/2018 и 95/2018).

Поводом описаног захтева, Комисија за хартије од вредности је на 116. седници IX сазива, од 21.1.2020. године, донела следеће:

### МИШЉЕЊЕ

Као што је Комисије за хартије од вредности (у даљем тексту: Комисија) указала у свом мишљењу од 15.7.2016. године, на купца друштвеног капитала, купца државног капитала и стратешког инвеститора, у смислу закона који уређује приватизацију, на основу члана 8. став 3. закона који уређује преузимање акционарских друштава, нису примењиве одредбе члана 6. став 1. овог закона, а измене и допуне из јануара 2017. године нису увеле новине по том питању.

Са друге стране, европским правом, материјализованим кроз Директиву о понудама за преузимање (2004/25/ЕС), установљено је начело да малим акционарима циљног друштва мора да буде омогућено да, по фер условима, иступе из друштва када контролу над истим стекне друго (ново) лице. Стога, изузети из члана 8. став 3. закона који уређује преузимање акционарских друштава, а који су, са нијансама у формулацијама, присутни од доношења основног текста закона – 2006. године, представљају одступања од начела европске регулативе карактеристична за право Републике

Србије и нужна су последица неокончаног поступка приватизације. С тим у вези Комисија наглашава да из члана 8. став 7. закона који уређује преузимање акционарских друштава произилази да је стипендијалац из ст. 3. истог члана само у случају даљег стицања акција са правом гласа циљног друштва у обавези да примени овај закон, па, самим тим, и изузетак приликом одређивања цене у понуди из члана 22 став 4, који је уведен изменама и допунама из јануара 2017. године.

Стога, Комисија сматра да би у свим случајевима у којима се у поступку приватизације стиче мање од 90% акција са правом гласа субјекта приватизације и даље требало уговором обавезивати стипендијалца да објави понуду за преузимање акција у смислу закона који уређује преузимање акционарских друштава, како би права малих акционара била заштићена барем у минималној мери. Наиме, сходно члану 8. став 7, члан 22. став 4 закона који уређује преузимање акционарских друштава може бити примењен само у случају да након окончаног поступка приватизације стипендијалац има намеру тј. жели да стиче додатне акције субјекта приватизације, из чега произилази да је неопходно искључити његов волонтаризам тј. обавезати га да малим акционарима упуту понуду за преузимање акција, с обзиром да је већ стекао контролу над субјектом приватизације а да ниједном није упутно понуду за преузимање акција. Неспорно је да из формулације члана 22. став 4. закона који уређује преузимање акционарских друштава произилази да стипендијалац, у понуди за преузимање, може малим акционарима понудити ону цену по којој је акције купио у поступку приватизације (само у периоду од наредне две године), али она може бити и већа, што се у пракси и дешавало.

Комисија сматра да би овакво решење било и адекватно прелазно решење до потпуног усклађивања домаћег законодавства са правом Европске уније, када изузеци из члана 8. став 3. закона који уређује преузимање акционарских друштава више неће бити дозвољени.

Поред наведеног, Комисија указује да је неопходно имати у виду одредбе члана 2. став 1. тачка 1) закона који уређује преузимање акционарских друштава, које дефинишу које акционарско друштво може имати статус циљног друштва у смислу овог закона, тј. ове одредбе дају одговор на питање да ли би уговором о приватизацији конкретног акционарског друштва уопште било могуће установити обавезу објављивања понуде за преузимање акција тог друштва.

Са друге стране, Комисија сматра да у случајевима у којима се у поступку приватизације стиче више од 90% акција са правом гласа субјекта приватизације није упутно стипендијалца обавезивати да објави понуду за преузимање акција у смислу закона који уређује преузимање акционарских друштава. Ово из разлога јер би стипендијалац који се определи да спроведе поступак принудног откупа акција (као и онај који би морао да поступи по захтеву за принудну продају акција) био у обавези да цену утврди на начин из члана 475. закона који уређује привредна друштва, чиме би био постигнут ефекат заштите малих акционара.

На крају, Комисија указује да сматра да одредбе члана 22. став 4. закона који уређује преузимање акционарских друштава и члана 515. став 1. закона који уређује привредна друштва нису у корелацији јер закон који уређује привредна друштва садржи сопствене одредбе о начину одређивања цене у поступку принудног откупа акција (чл. 475, 259. и 51.). Члан 22. став 4. закона који уређује преузимање акционарских друштава је заправо у корелацији са чланом 523. закона који уређује привредна друштва. Наиме, у случају када би стипендијалац мање од 90% акција субјекта приватизације уговором о приватизацији био обавезан да упуту понуду за преузимање у смислу закона којим је уређено преузимање акционарских друштава а он је упутно по најнижој дозвољеној цени – цени по којој је акције стекао у поступку приватизације и, притом, том понудом, прешао праг од 90% акција са правом гласа субјекта приватизације, а те акције представљају најмање 90% основног капитала субјекта приватизације, по мишљењу Комисије, не би постојале сметње правне природе да исту цену искористи и за принудни откуп акција.

#### *1.5.1.2 Мишљење у вези захтева за појашњење везе између члана 8. Закона о преузимању акционарских друштава и члана 9. Закона о приватизацији*

Комисија за хартије од вредности је дана 12.2.2020. године примила захтев Подносиоца захтева за давање мишљења.

У захтеву се наводи следеће:

Подносилац захтева се обраћа поводом примене Закона о преузимању акционарских друштава („Сл. гласник РС”, бр. 46/06, 107/09, 99/11 и 108/16) на стицање акција од Републике Србије путем блок трансакције.

Чланом 8. став 3. тачка 4) Закона о преузимању акционарских друштава („Сл. гласник РС”, бр. 46/06, 107/09, 99/11 и 108/16) прописано је постојање изузетка од обавезе објављивања понуде за преузимање када се у складу са прописима којима се уређује приватизација стичу акције од Републике Србије.

Чланом 9. Закона о приватизацији („Сл. гласник РС”, бр. 83/14, 46/15, 112/15 и 20/16 - Ауθενитично тумачење) прописано је да се капитал може продавати методом јавног прикупљања понуда са јавним надметањем (став 1.), као и да



се капитал субјекта приватизације изражен у акцијама може продавати и у складу са законом који уређује тржиште хартија од вредности (став 2. тачка 1) или прихватањем понуде за преузимање у складу са законом којим се уређује преузимање акционарских друштава (став 2. тачка 2).

Стога, Подносилац захтева моли за мишљење о томе да ли у случају стицања акција од Републике Србије блок трансакцијом, на страни стицаоца акција настаје обавеза објављивања понуде за преузимање, и то: (1) у случају да се стичу акције у привредном друштву за које није покренута приватизација, као и (2) у случају да се стичу акције у привредном друштву које је субјект приватизације.

Поводом описаног захтева, Комисија за хартије од вредности је на 119. седници IX сазива, од 21.2.2020. године, донела следеће:

### МИШЉЕЊЕ

Комисија за хартије од вредности указује да сматра да одговор на постављено питање заправо лежи у дефиницијама из члана 2. Закона о приватизацији ("Сл. гласник РС", бр.83/2014, 46/2015, 112/2015 и 20/2016 - аутентично тумачење).

Наиме:

- чланом 2. став 1. тачка 1. Закона о приватизацији прописано је да је приватизација, у смислу овог закона, промена власништва капитала и имовине правних лица која послују друштвеним и јавним капиталом;
- чланом 2. став 1. тачка 2. Закона о приватизацији прописано је да је јавни капитал капитал Републике Србије, аутономне покрајине и јединице локалне самоуправе;
- чланом 2. став 1. тачка 3. алинеја прва Закона о приватизацији прописано је да је предмет приватизације друштвени, односно јавни капитал и имовина у предузећима и другим правним лицима, укључујући и јавна предузећа и јавни капитал исказан у акцијама или уделима;
- чланом 2. став 1. тачка 4. Закона о приватизацији прописано је да су субјекти приватизације предузећа, привредна друштва, и друга правна лица у којима се врши промена власништва, укључујући и јавна предузећа, а за која је покренута иницијатива за приватизацију.

Узимајући у обзир да члан 8. став 3. тачка 4) Закона о преузимању акционарских друштава ("Сл. гласник РС", бр. 46/2006, 107/2009, 99/2011 и 108/2016) прописује да стицалац није обавезан да објави понуду за преузимање када стиче акције, у складу са прописима којима се уређује приватизација, од Републике Србије, аутономне покрајине и јединице локалне самоуправе, мишљење је Комисије да је једини неопходан услов за коришћење овог изузетка да је за привредно друштво чије су акције предмет продаје покренута иницијатива за приватизацију, у смислу Закона о приватизацији, док модел и метод приватизације одн. начин стицања акција нису од утицаја за примену изузетка.

Комисија скреће пажњу да члан 8. став 4. Закона о преузимању акционарских друштава садржи, између осталог, и тачке којима су прописани изузеци од обавезе објављивања понуде за преузимање акција у случајевима када се акције стичу од Републике Србије а ради се о тачно одређеним категоријама акционарских друштава, с тим да ти изузеци нису у вези са поступком приватизације

Сходно свему наведеном, мишљење је Комисије да би стицаоцу акција од Републике Србије, у блок трансакцији или на други начин, настала обавеза објављивања понуде за преузимање акција уколико за привредно друштво чије су акције предмет продаје није покренута иницијатива за приватизацију, у смислу Закона о приватизацији, и уколико се конкретна купопродаја акција не би могла подвести ни под један од изузетака из члана 8. став 4. Закона о преузимању акционарских друштава.

#### *1.5.1.3 Мишљење у вези упућивања понуде за преузимање акција у привредном друштву у коме постоји само један акционар*

Комисија за хартије од вредности је дана 11.2.2020. године примила захтев Подносиоца захтева за давање мишљења.

У захтеву се наводи следеће:

Подносилац захтева моли Комисију за хартије од вредности за мишљење у вези примене Закона о преузимању акционарских друштава (у даљем тексту: Закон о преузимању), у погледу доле наведених питања у вези са потенцијалним постојањем обавезе објављивања понуде за преузимање

Чиниљично стање је следеће:



Друштво А, чије је седиште у иностранству, планира да стекне акције страног друштва Б у распону од 90% до 98% акција са правом гласа куповином на берзи у иностранству. Друштво Б је 100% власник акционарског друштва у иностранству које је даље власник више од 95% акција са правом гласа акционарског друштва регистрованог у Републици Србији, друштва Ц, чијим се акцијама не тргује на берзи. Друштво Ц је власник 100% акција са правом гласа друштва Д, акционарског друштва регистрованог у Републици Србији чијим се акцијама тргује на Београдској берзи.

Имајући у виду да ће друштво А, стицањем акција друштва Б на иностраној берзи, индиректно стећи акције друштва Д, да ли је друштво А обавезно да поднесе понуду за преузимање у складу са чланом 6. Закона о преузимању и коме?

Наиме, имајући у виду да је понуда за преузимање дефинисана чланом 2. став 1, тачка 2) Закона о преузимању као јавна понуда упућена свим акционарима циљног друштва за куповину свих акција које су издате са правом гласа, сматрамо да би упућивање овакве понуде за преузимање од стране друштва А било непотребно, будући да друштво Д има само једног акционара (који је притом под индиректним контролом друштва А од момента стицања акција друштва Б). Питање, међутим, произлази из чињенице да Закон о преузимању не предвиђа постојање изузетка од обавезе објављивања понуде за преузимање у наведеном случају. Уколико обавеза подношења понуде за преузимање од стране друштва А по мишљењу Комисије за хартије од вредности ипак постоји, у односу на које акције би се иста давала, како би се израчунавала минимална цена за исте, као и да ли је од тренутка настанка обавезе објављивања понуде за преузимање па до окончања поступка преузимања могуће пренети акције друштва Ц другом српском друштву у оквиру исте групе друштава? Наиме, што се тиче поменутог преноса, чини се да исти не би био забрањен одредбама Закона о преузимању (укључујући, између осталог, и члан 36 истог) будући да друштво Ц не потпада под дефиницију циљног друштва из Закона о преузимању, али молимо за потврду.

Комисија за хартије од вредности је дана 19.2.2020. године примила допуну захтева за давање мишљења у коме се наводи следеће:

Подносилац захтева жели да допуни чињенично стање како би се избегле недоумице. Наиме, друштво А, чије је седиште у иностранству, тренутно нема у власништву ниједну акцију страног друштва Б. Планирана је трансакција путем које друштво А тек треба да стекне 98% акција са правом гласа страног друштва Б куповином на берзи у иностранству.

Поводом описаног захтева, Комисија за хартије од вредности је на данашњој седници донела следеће:

### МИШЉЕЊЕ

Узимајући у обзир власничку структуру и планирану трансакцију које су описане у захтеву за давање мишљења и допуни тог захтева, Комисија за хартије од вредности (у даљем тексту: Комисија) указује да би описаном трансакцијом заправо настала обавеза објављивања понуде за преузимање акција друштва Ц, уколико то друштво потпада под критеријуме из члана 2. став 1. тачка 1) подтачка (2) Закона о преузимању акционарских друштава ("Сл. гласник РС", бр. 46/2006, 107/2009, 99/2011 и 108/2016 – у даљем тексту: Закон).

Обавеза објављивања понуде за преузимање акција друштва Д не би настала без обзира што чланом 8. Закона није предвиђен изричит изузетак примењив на случај описан у захтеву за давање мишљења. Наиме, из формулације члана 3. став 1. тачка 2) Закона јасно произилази да је једно од општих начела Закона да ако неко лице стекне контролу над друштвом, остали акционари морају бити заштићени тако да могу под истим условима да продају своје акције понуђачу. У случају описаном у захтеву за давање мишљења, трансакцијом акцијама друштва Б би се аутоматски остварила индиректна контрола над акционарским друштвом Ц које има потпуну контролу над друштвом Д (над 100% издатих акција са правом гласа) те не би постојали остали акционари друштва Д којима би била упућена понуда за преузимање њихових акција.

#### *1.5.1.4 Мишљење у вези примене члана 49. Закона о тржишту капитала у контексту кришења одредаба Закона о привредним друштвима*

Комисији за хартије од вредности се дана 26.11.2019. године обратило једно привредно друштво (Подносилац захтева) молбом за заштиту мањинских акционара поводом одлука донетих на седници скупштине једног јавног друштва (Јавно друштво). У наведеној молби Подносилац захтева је изнео низ навода у вези са одржавањем 6. ванредне седнице скупштине акционара Јавног друштва и указао да представник једног од акционара није имао валидно пуномоћје за гласање на тој седници те да су, стога, донете одлуке незаконите. Уз молбу Подносилац захтева је приложио захтев за сазивање 6. ванредне седнице скупштине Јавног друштва, (непотписане) одлуке донете на тој седници, извештај о



битном догађају, одлуку једног од акционара Јавног друштва из чијег текста произилази да иста заправо представља пуномоћје за учешће у раду скупштине акционара и гласање а која, према наводима Подносиоца захтева, није валидна и статистички приказ власништва Јавног друштва одштампан са интернет странце Централног регистра, депоа и клиринга хартија од вредности. Подносилац захтева је тражио да Комисија, поводом изнетих навода, изврши надзор на Јавним друштвом.

У свом одговору од 11.12.2019. године Комисија је обавестила Подносиоца захтева да није надлежна за надзор над применом Закона о привредним друштвима („Службени гласник РС“, бр. 36/11, 99/11, 83/2014 – др. закон и 5/2015, 44/2018 и 95/2018) а да акционари своја права, у смислу тог закона, могу остваривати пред надлежним судом.

Дана 23.12.2019. године Подносилац захтева је Комисији поднео захтев за давање мишљења у коме се није изричито позвао на своју молбу од 26.11.2019. године али из текста захтева произилази да се исти, чињенично, заснива на наведеној молби. У захтеву је ситуација настала након одржавања горе описане седнице скупштине Јавног друштва доведена у контекст члана 49. став 1. тачка 2. Закона о тржишту капитала (“Сл. гласник РС”, бр. 31/2011, 112/2015 и 108/2016) те се од Комисије тражи да да мишљење о примени ове норме у конкретном случају.

Поводом описаног захтева, Комисија за хартије од вредности је на 126. седници IX сазива, од 14.4.2020. године, донела следеће:

### МИШЉЕЊЕ

Пре свега, Комисија за хартије од вредности (у даљем тексту: Комисија), као и у низу својих ранијих мишљења, објављених на интернет страници Комисије, наглашава да, сходно члану 262. Закона о тржишту капитала (“Сл. гласник РС”, бр. 31/2011, 112/2015, 108/2016 и 9/2020), није надлежна за примену Закона о привредним друштвима (“Сл. гласник РС”, бр. 36/2011, 99/2011, 83/2014 - др. закон, 5/2015, 44/2018, 95/2018 и 91/2019) и да се у тумачење норми истог упушта само у случајевима у којима је то неопходно ради примене прописа из надлежности Комисије.

Поред наведеног, Комисија, као и у низу својих ранијих мишљења, објављених на интернет страници Комисије, наглашава да, сходно члану 243. Закона о тржишту капитала, може давати мишљења, као и друге облике јавних саопштења, када је то потребно ради примене и спровођења појединих одредаба овог закона или акта Комисије, из чега произилази да се мишљењем не могу унапред решавати конкретне - управне одн. инспекцијске ствари.

С тим у вези, поводом захтева за давање мишљења од 23.12.2019. године, Комисија указује да је пуномоћје за гласање на седници скупштине акционара уређено чланом 344. Закона о привредним друштвима. Ставом 1. наведеног члана је изричито установљено право акционара да опуномоћи лице које ће, у његово име, учествовати у раду скупштине и гласати, ставом 6. су таксативно побројани минимални али обавезни елементи пуномоћја, ставом 14. је прописано да је пуномоћник дужан да поступа по упутствима и налозима за гласање само ако их пуномоћје садржи, док је, у супротном, пуномоћник дужан да гласа савесно и у најбољем интересу акционара који га је опуномоћио, док је ставом 19. изричито прописано да ако у пуномоћју није наведено да се даје за једну седницу скупштине оно важи и за све наредне седнице до опозива. При наведеном, неопходно је имати у виду да став 15. члана 344. Закона о привредним друштвима прописује да налози и упутства за гласање морају бити јасни и прецизни и дати по тачкама дневног реда али, на почетку норме, упућује на налоге и упутства у смислу става 14. истог члана из чије формулације произилази да налози и упутства нису обавезни елемент пуномоћја за гласање.

Комисија указује и да је неопходно имати у виду норме члана 376. став 1. Закона о привредним друштвима које прописују ко (акционар), како (тужбом), пред ким (надлежним судом) и из којих разлога може побијати одлуке донете на седници скупштине акционара. Ставом 3. истог члана прописано је да се тужба за побијање одлуке донете на седници скупштине акционара може поднети у преклузивном року од 30 дана од дана сазнања за одлуку скупштине, односно од дана регистрације ако је одлука била регистрована у складу са законом о регистрацији, али не касније од три месеца од дана када је одлука донета.

Сходно свему наведеном, мишљење је Комисије да је неспорно да било које пуномоћје за гласање које не садржи минималне али обавезне елементе из члана 344. став 6. Закона о привредним друштвима, односно садржи елементе који не одговарају стварном стању, те доводи у заблуду остале акционаре, није валидно пуномоћје. Ипак, само је суд орган који је, у поступку предвиђеном чланом 376. Закона о привредним друштвима, надлежан да оцени да ли су одлуке донете на седници скупштине на којој је коришћено такво мањкаво пуномоћје за гласање ништаве или не.

Са друге стране, у основне надлежности Комисије, прописане Законом о тржишту капитала, спадају заштита инвеститора и мањинских акционара, обезбеђење праведног, ефикасног и транспарентног тржишта капитала, подршка

развоју јавних друштава а тиме и економије Републике Србије, и то, пре свега, кроз подизање нивоа корпоративног управљања у јавним друштвима. Стога, поводом конкретног случаја, под претпоставком да је фактичка ситуација управо онаква каквом је Подносилац захтева описао, Комисија не може а да не укаже да налази забрињавајућом околност да ни председник скупштине, ни комисија за гласање, којој је Закон о привредним друштвима изричито ставио у надлежност да, између осталог, утврђује укупан број гласова и број гласова сваког од присутних акционара и пуномоћника и да утврђује ваљаност сваког пуномоћја и упутства у сваком пуномоћју, а ни секретар друштва (уколико је именован код Јавног друштва) нису уочили врло озбиљне мањкавости пуномоћја једног од акционара. При наведеном, Комисија указује да налази нарочито забрињавајућом околност да се проценат учешћа у основном капиталу Јавног друштва, наведен у том пуномоћју, разликовао од стања власништва евидентираног у Централном регистру, депону и клирингу хартија од вредности, при чему је та разлика била одлучујућа за то да ли тај акционар има статус контролног акционара Јавног друштва или не. Стога, Комисија је мишљења да и акционари Јавног друштва и сви чланови управе морају, без одлагања, да предузму мере у циљу унапређења система корпоративног управљања у Јавном друштву.

На крају, Комисија скреће пажњу да за примену члана 49. став 1. тачка 2) Закона о тржишту капитала није довољна тврдња Подносиоца захтева да су одлуке донете на 6. ванредној седници Јавног друштва подобне за побијање. У случају да је Подносилац захтева покренуо судски спор, у смислу члана 376. став 1. Закона о привредним друштвима, те у том спору буде донета пресуда којом се поништава конкретна одлука или, евентуално – уколико су испуњени законски услови за то, буде донета нека од привремених мера у току тог спора, Комисија ће свакако размотрити примену члана 49. став 1. тачка 2) Закона о тржишту капитала, у складу са конкретном одлуком Суда.

#### 1.5.1.5 Мишљење у вези обављања послова из члана 9. став 1. тачка 1) и тачка 7) Закона о робним берзама

Комисија за хартије од вредности је дана 13.4.2020. године примила захтев једног привредног друштва (у даљем тексту: Подносилац захтева) за давање мишљења.

#### ОПИС ЧИЊЕНИЧНОГ СТАЊА

Подносилац захтева је навео да је привредно друштво информациони систем који се бави прикупљањем и прослеђивањем различитих информација из области пољопривреде, као и да, поред едукативних садржаја, актуелних вести, информацијама о конкурсима и субвенцијама, садржи и следеће:

1. ПољоОгласе, огласе за продају и куповину свих пољопривредних роба (са или без цене), с тим да претплатници или оглашивачи сами постављају огласе за продају или куповину свих врста пољопривредних роба, машина, објеката, алата, земљишта (нпр. Понуда: кукуруз, природно сув, ринфуз, род 2019, количина 25т, цена 16,00 дин/кг + ПДВ, FCO Падина, Јужни Банат, Срб, продаје М. П. П.Г., телефон: ///////////////);
2. Бесплатне информације о ценама роба на робним берзама, за домаће тржиште цене са Продуктне берзе и за страна тржишта са страних берзи које су интересантне нашем тржишту;
3. Извештаје о недељном кретању цена у понуди и потражњи за актуелне робе из два извора:  
а) цене у реализацији на Продуктној берзи Нови Сад;  
б) цене у понуди из ПољоОгласа са портала (нпр: кукуруз, природно сув, ринфуз, род 2019, укупно пуђено количина 300т, цена у понуди 15,90–16,00 дин/кг, пондер 15,97 дин)

Подносилац захтева цитира одредбе члана 9. став 1 Закона о робним берзама ("Сл. гласник РС", бр. 52/2019) тачке 1) до 7) којима су прописани послови робне берзе:

1. повезивање чланова робне берзе ради куповине и продаје тржишног материјала;
2. вођење регистра чланова робне берзе;
3. стандардизација робе;
4. израда и вођење листинга;
5. обрачун и плаћање трансакција на спот и терминском тржишту;
6. послови чувања и администраирања докумената и гарантних средстава;
7. обезбеђивање транспарентности, чување и објављивање информација о тражњи, понуди и тржишним ценама тржишног материјала, као и других информација од значаја за трговање тржишним материјалом;

#### ПИТАЊА ЗА КОМИСИЈУ

Имајући у виду горе наведени чињенични опис, као и цитиране одредбе Закона о робним берзама, Подносилац захтева моли за мишљење да ли се послови које обавља и који су наведени у ставу 1 тачке 1) до 3) поднетог Захтева, могу сматрати пословима из члана 9. став 1. тачка 1) и тачка 7) Закона о робним берзама, што би значило да



Подносилац захтева не би смео у будућности обављати ове послове јер није регистрован као робна берза, или не постоје законске препреке да и даље обавља наведене послове јер се они не сматрају пословима робних берзи из члана 9. став 1. тачка 1) и тачка 7) Закона о робним берзама.

Поводом описаног захтева, Комисија за хартије од вредности је на 128. седници IX сазива, од 30.4.2020. године, донела следеће:

### МИШЉЕЊЕ

Полазећи од навода изнетих у захтеву за давање мишљења о пословима које Подносилац захтева обавља у свом редовном пословању, Комисија за хартије од вредности (у даљем тексту: Комисија), пре свега, а као и у низу својих ранијих мишљења објављених на интернет страници Комисије, указује да сходно члану 262. Закона о тржишту капитала ("Сл. гласник РС", бр. 31/2011, 112/2015, 108/2016 и 9/2020) није надлежна за примену и тумачење прописа ван оквира њене надлежности, односно у конкретном случају Закона о оглашавању ("Сл. гласник РС", бр. 6/2016 и 52/2019) и Закона о облигационим односима ("Сл. лист СФРЈ", бр. 29/78, 39/85, 45/89 - одлука УСЈ и 57/89, "Сл. лист СРЈ", бр. 31/93 и "Сл. лист СЦГ", бр. 1/2003 - Уставна повеља), те да се у одредбе истих може упустити само када је то нужно у циљу давања мишљења о примени прописа из њене надлежности и у директној вези са предметом мишљења. Стога се Комисија ни у овом случају није могла упуштати у тумачење одредаба наведена два закона који нису у њеној надлежности.

Такође, сходно члану 243. Закона о тржишту капитала, Комисија може давати мишљења, као и друге облике јавних саопштења, када је то потребно ради примене и спровођења појединих одредаба закона или акта Комисије, из чега произилази да се мишљењем не могу унапред решавати конкретне – управне одн. инспекцијске ствари.

Наиме, сврха мишљења Комисије је да разјасни недоумицу са којом се странка сусретне у намери да примени поједину одредбу закона или акта Комисије, а не да унапред реши одређену управну ситуацију или да подносиоцу захтева за давање мишљења фактички пружи консултантску услугу.

Сходно напред наведеном, може се констатовати да је питање Подносиоца захтева да ли се послови које сада обавља и који су наведени у ставу 1 тачке 1) до 3) поднетог Захтева, могу сматрати пословима из члана 9. став 1. тачка 1) и тачка 7) Закона о робним берзама ("Сл. гласник РС", бр. 52/2019 – у даљем тексту: Закон), а на основу чињеничног стања описаног у захтеву за давање мишљења, недозвољено.

Ипак, имајући у виду“ наводе изнете у захтеву за давање мишљења, као и околност да Закон није увео ексклузивитет у трговању робом искључиво на робној берзи, Комисија сматра да не постоје сметње да скрене пажњу Подносиоцу захтева на околност да лица која не поседују дозволу Комисије за обављање делатности робне берзе, поред тога што свакако не могу обављати послове робне берзе, такође не могу у оквиру своје пословне делатности обављати дозвољене пословне активности на симулован начин тј. на начин који по својој форми и суштини симулира берзанско пословање, што подразумева да их не могу обављати под условима и на начин који су идентични или слични Законом прописаним условима и начинима за обављање послова робне берзе, а што би кориснике услуга на јединственом тржишту Републике Србије могло довести у заблуду да се ради о пословању робне берзе.

У том смислу, Комисија указује да је за оцену постојања повреде одредби Закона, односно неовлашћеног обављања послова робне берзе, у сваком конкретном случају, неспходно сагледавање одредби члана 9. став 1, односно тачки 1) до 11) Закона, као и одредби Закона у целини, а затим и спровођење инспекцијског надзора одн. управног поступка с тим у вези, из ког разлога се Комисија не може документом у форми мишљења упуштати у такву оцену. У складу са тим, Комисија указује Подносиоцу захтева и да сопствену оцену допуштености обављања послова које је описао у захтеву за давање мишљења није могуће добити извлачењем само одредби члана 9. став 1 тачке 1) и 7) из контекста целокупног члана 9. и целине одредби Закона

*1.5.1.6 Јасно саопштење поводом обавеза друштава за управљање инвестиционим фондовима из члана 28. став 3. алинеја прва Правилника о инвестиционим фондовима*

### ПРАВНИ ОСНОВ

Чланом 28. став 3 алинеја прва Правилника о инвестиционим фондовима ("Сл. гласник РС", бр. 5/2015), донетог у складу са Законом о инвестиционим фондовима („Сл. гласник РС”, бр. 46/06, 51/09, 31/11 и 115/14), прописана је обавеза друштава за управљање да Комисији за хартије од вредности (у даљем тексту: Комисија) поднесу захтев за одобрење измена скраћеног проспекта, односно проспекта за сваки фонд којим управљају до 30. априла текуће године,



ради иновирања постојећих података са подацима са стањем на дан 31. децембра претходне године

Чланом 3. Уредбе о померању рокова за одржавање редовне седнице скупштине привредног друштва и достављање годишњих и консолидованих финансијских извештаја привредних друштава, задруга, других правних лица и предузетника, као и рокова за подношење пријава за порез на добит и пореза на приход од самосталне делатности, важења лиценци овлашћених ревизора и лиценци за вршење процене вредности непокретности које истичу за време ванредног стања насталог услед болести COVID-19 изазване вирусом SARS-CoV-2 ("Сл. гласник РС", бр. 57/20) прописано је да се рок за предају годишњих извештаја, односно годишњих финансијских извештаја са извештајем ревизора свих обвезника чије је извештавање уређено Законом о тржишту капитала, односно Законом о инвестиционим фондовима или Законом о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом, помера на рок од 60 дана од дана престанка ванредног стања.

Предметна уредба је, сходно члану 3. Закона о важењу уредаба које је Влада уз супотпис председника Републике донела за време ванредног стања и које је Народна скупштина потврдила ("Службени гласник РС", бр. 65/20) остала на снази и наставила да важи и након укидања ванредног стања.

Одлуком о укидању ванредног стања ("Сл. гласник РС", бр. 65/20) ванредно стање на територији Републике Србије, проглашено 15. марта 2020. године, укинуто је 6. маја 2020. године.

Дана 20.4.2020. године почела је примена Закона о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом ("Сл. гласник РС", бр. 73/2019) чиме је, сходно члану 134. наведеног закона, престао да важи Закон о инвестиционим фондовима. Чланом 130. истог закона прописано је да су друштва за управљање која управљају отвореним инвестиционим фондовима у складу са Законом о инвестиционим фондовима, дужна да у року од девет месеци од дана ступања на снагу тог закона, односно до 20. јула 2020. године, ускладе своје пословање и опште акте, односно пословање фондова којима управљају, са одредбама тог закона и подзаконским актима донетим на основу њега.

Чланом 243. Закона о тржишту капитала ("Сл. гласник РС", бр. 31/2011, 112/2015, 108/2016 и 9/2020) прописано је да Комисија може давати мишљења, као и друге облике јавних саопштења, када је то потребно ради примене и спровођења појединих одредаба овог закона или акта Комисије.

#### ОПИС ЧИЊЕНИЧНОГ СТАЊА

Будући да је важећим прописима рок за предају годишњих извештаја, односно годишњих финансијских извештаја са извештајем ревизора, свих обвезника чије је извештавање уређено, између осталог, и Законом о инвестиционим фондовима, а тиме и подзаконским актима донетим на основу тог закона, продужен до истека 60 дана од дана престанка ванредног стања, односно до 6.7.2020. године, друштва за управљање инвестиционим фондовима предметне годишње финансијске извештаје за 2019. годину, како друштва за управљање тако и инвестиционих фондова којима управљају, нису у обавези да усвоје пре истека наведеног рока.

Како измене скраћеног проспекта, односно проспекта за сваки фонд којим управљају, друштва за управљање врше на основу усвојених годишњих финансијских извештаја са извештајем ревизора, фактичка последица напред описаног тренутно важећег регулаторног оквира је да пре истека рока за усвајање предметних годишњих финансијских извештаја за 2019. годину, односно 6.7.2020. године, друштва за управљање не могу бити у обавези да усвоје и Комисији поднесу на одобрење измене скраћеног проспекта, односно проспекта, ради иновирања постојећих података са подацима са стањем на дан 31.12.2019. године.

#### ПРЕДЛОГ

Сходно свему напред изнетом стручна служба предлаже да Комисија за хартије од вредности, сходно члану 243. Закона о тржишту капитала, на 129. седници IX сазива, дана 11.5.2020. године, усвоји следеће:

#### ЈАВНО САОПШТЕЊЕ

У складу са одредбама члана 3. Уредбе о померању рокова за одржавање редовне седнице скупштине привредног друштва и достављање годишњих и консолидованих финансијских извештаја привредних друштава, задруга, других правних лица и предузетника, као и рокова за подношење пријава за порез на добит и пореза на приход од самосталне делатности, важења лиценци овлашћених ревизора и лиценци за вршење процене вредности непокретности које истичу за време ванредног стања насталог услед болести COVID-19 изазване вирусом SARS-CoV-2 ("Сл. гласник РС", бр. 57/20) којима је прописано да се рок за предају годишњих извештаја, односно годишњих финансијских извештаја са извештајем ревизора свих обвезника чије је извештавање уређено Законом о тржишту капитала, односно Законом о инвестиционим фондовима или Законом о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом, помера на рок од 60 дана од дана



престанка ванредног стања, односно до 6.7.2020. године, а имајући у виду обавезе друштава за управљање која управљају отвореним инвестиционим фондовима у складу са Законом о инвестиционим фондовима ("Службени гласник РС", бр. 46/06, 51/09, 31/11 и 115/14) које су прописане чланом 28. став 3 алинеја прва Правилника о инвестиционим фондовима ("Сл. гласник РС", бр. 5/2015), Комисија за хартије од вредности указује да наведена друштва за управљање нису у обавези да припреме и поднесу Комисији на одобрење измене скраћеног проспекта, односно проспекта за сваки фонд којим управљају, ради иновирања постојећих података са подацима са стањем на дан 31. децембра 2019. године.

Истовремено, имајући у виду да прописани рок за усклађивање пословања друштава за управљање која управљају отвореним инвестиционим фондовима у складу са Законом о инвестиционим фондовима, односно пословања фондова којима управљају, са одредбама Закона о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом ("Сл. гласник РС", бр. 73/2019) истиче 20. јула 2020. године, Комисија указује на потребу да друштва за управљање интензивирају своје активности на предметном усаглашавању са наведеним законом а како би испунили услове за наставак делатности и након тог рока.

Сходно напред наведеном, Комисија ће друштвима за управљање која су до дана овог саопштења поднела захтев за одобрење измена скраћеног проспекта, односно проспекта фондова којима управљају, ради иновирања постојећих података са подацима са стањем на дан 31.12.2019. године, накнаде плаћене Комисији поводом тих захтева у складу са Правилником о тарифи Комисије признати као уплату одговарајуће накнаде за решавање по захтеву за усклађивање пословања и опшних аката са Законом о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом.

*1.5.1.7 Став поводом примене одредби члана 53. Закона о тржишту капитала у условима померених рокова за усвајање годишњих финансијских извештаја*

#### СТАВ

У складу са одредбама члана 3. Уредбе о померању рокова за одржавање редовне седнице скупштине привредног друштва и достављање годишњих и консолидованих финансијских извештаја привредних друштава, задруга, других правних лица и предузетника, као и рокова за подношење пријава за порез на добит и пореза на приход од самосталне делатности, важења лиценци овлашћених ревизора и лиценци за вршење процене вредности непокретности које истичу за време ванредног стања насталог услед болести COVID-19 изазване вирусом SARS-CoV-2 ("Сл. гласник РС", бр. 57/20 – у даљем тексту: Уредба Владе) којима је прописано да се рок за предају годишњих извештаја, односно годишњих финансијских извештаја са извештајем ревизора свих обвезника чије је извештавање уређено Законом о тржишту капитала, односно Законом о инвестиционим фондовима или Законом о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом, помера на рок од 60 дана од дана престанка ванредног стања, односно до 6.7.2020. године, а имајући у виду обавезе јавних друштава чијим се хартијама од вредности тргује на листингу регулисаног тржишта које су прописане чланом 53. Закона о тржишту капитала ("Сл. гласник РС", бр. 31/2011, 112/2015, 108/2016 и 9/2020 – у даљем тексту: Закон), Комисија за хартије од вредности (у даљем тексту: Комисија) указује да наведена јавна друштва нису у обавези да саставе, објаве јавности и доставе Комисији и организатору тржишта кварталне извештаје за прво тромесечје 2020. године пре усвајања, објављивања и достављања Комисији годишњих извештаја за 2019. годину.

Наиме, како је одредбама члана 53. став 2 Закона, односно сходном применом одредби члана 52. став 3. Закона, садржина кварталних извештаја прописана на начин који предвиђа, између осталог, да скраћени биланс стања, скраћени извештај о променама на капиталу и скраћени извештај о токовима готовине садрже упоредне приказе података с подацима из биланса за претходну годину, као и да напомене уз кварталне извештаје морају садржавати довољно података како би се исти могли упоредити са годишњим извештајима, то одсуство усвојених годишњих извештаја фактички онемогућава прописане упоредне приказе података исказаних у кварталним извештајима са подацима из биланса за претходну годину, односно сачињавање кварталних извештаја у складу са прописаном садржином.

Комисија указује да су јавна друштва чијим се хартијама од вредности тргује на листингу регулисаног тржишта која су до дана објављивања овог става Комисије годишње извештаје за 2019. годину објавила у Службеном регистру информација дужна да саставе, објаве јавности и доставе Комисији и организатору тржишта квартални извештај за прво тромесечје 2020. године у року утврђеном одредбама члана 53. Закона.

Јавна друштва чијим се хартијама од вредности тргује на листингу регулисаног тржишта која нису усвојила, односно објавила и Комисији доставила годишње извештаје за 2019. годину дужна су да то учине најкасније до истека рока утврђеног Уредбом Владе, при чему су дужна да кварталне извештаје за прво тромесечје 2020. године саставе, објаве јавности и доставе Комисији и организатору тржишта у року од 15 дана од дана објављивања годишњег извештаја за 2019.



годину а у сваком случају пре објављивања полугодишњег извештаја за првих шест месеци 2020. године у складу са чланом 52. Закона

*1.5.1.8 Мишљење поводом учешћа на седници скупштине акционара лица чије се акције воде на збирном или кастоди рачуну*

Комисија за хартије од вредности је дана 16.6.2020. године примила захтев привредног друштва (у даљем тексту: Подносилац захтева) за давање мишљења.

**ОПИС ЧИЊЕНИЧНОГ СТАЊА**

Подносилац захтева је навео да је чланом 249. Закона о привредним друштвима предвиђено да се акционаром у односу према акционарском друштву и трећим лицима сматра лице које је као законити ималац акције уписано у Централни регистар, а дан уписа у Централни регистар јесте дан стицања акције.

Такође, подносилац захтева је навео и да су настанак и пренос права из финансијских инструмената регулисани и Законом о тржишту капитала, који такође садржи и дефиниције појмова законити ималац и акционар. Тако је у члану 2 став 1 тачка 32) законити ималац финансијског инструмента одређен као лице на чије име гласи рачун хартија од вредности у Централном регистру, односно, у случају обављања послова из тачке 9) подтачка (1) овог члана, лице за чији рачун се финансијски инструмент води на рачуну хартија од вредности у Централном регистру. Истовремено, у тачки 33) акционар је дефинисан као физичко или правно лице које посредно или непосредно поседује:

- акције издаваоца у своје име и за свој рачун;
- акције издаваоца у своје име, а за рачун другог физичког или правног лица;
- депозитне потврде, при чему се лице које поседује те потврде сматра акционаром у односу на акције представљене тим депозитним потврдама;

Подносилац захтева је навео и да је у члану 228 Закона о тржишту капитала такође одређен појам законитог имаоца финансијског инструмента који се обавезно евидентира у Централном регистру као лице у чије име је отворен рачун хартија од вредности код Централног регистра на којем се води тај финансијски инструмент, док је у ставу 2. прописано да права законитог имаоца из финансијског инструмента настају уписом финансијског инструмента на његов рачун који се води у Централном регистру. У истом члану, у ставу 3., предвиђен је изузетак у случају када инвестиционо друштво или кредитна институција води рачун код Централног регистра за клијенте којима пружа додатне услуге из члана 2. тачка 9) овог закона, законитим имаоцима финансијских инструмената на том рачуну сматрају се лица за чији рачун се те додатне услуге пружају.

**ПИТАЊА ЗА КОМИСИЈУ**

Имајући у виду напред наведене одредбе Закона о привредним друштвима и Закона о тржишту капитала, подносилац захтева је замолио за мишљење које односи на следећа питања у случају када инвестиционо друштво или кредитна институција води кастоди или збирни рачун:

а) На који начин акционарска друштва треба да примене члан 249. Закона о привредним друштвима узимајући у обзир чињеницу да те кредитне институције нису законити имаоци према дефиницији из Закона о тржишту капитала и да истовремено њихови клијенти чије се акције воде на овим рачунима нису евидентирани у Централном регистру?

Сходно томе поставља се питање којем лицу припадају права која акционар има у вези седнице Скупштине акционара која прописује Закон о привредним друштвима, такође имајући у виду и члан 348. став 1 истог закона, где се наводи да се банка у јединственој евиденцији акционара „води као акционар у своје име а за рачун својих клијената“ док се у ставу 7 истог члана наводи да је банка из става 1. овог члана у обавези да на захтев акционара „који је издао налог за заступање, односно пуномоћје за гласање“ изда писану потврду о томе да ли су поступили у складу са налозима, односно упутствима датим у пуномоћју.

б) У случају који је одређен чланом 348. став 1 Закона о привредним друштвима, тј. када је банка која води збирни или кастоди рачун и која се у јединственој евиденцији акционара води као акционар у своје име а за рачун својих клијената, пуномоћник за гласање у односу на те своје клијенте уз презентовање писаног пуномоћја за гласање или налога за заступање, на који начин издавалац треба да идентификује даваоце пуномоћја или налога и верификује број акција које поседују имајући у виду да ова лица и њихов појединачни број акција нису уписани у евиденцију акционара које води Централни регистар?

в) С обзиром да према члану 348. Закона о привредним друштвима лице за чији рачун је отворен кастоди или збирни рачун (клијент банке) има право да банци која води кастоди или збирни рачун да пуномоћје за гласање или налог

за заступање, да ли ово лице може непосредно учествовати на седници Скупштине акционара и да ли може дати пуномоћје за гласање или налог за заступање трећем лицу?

г) Члан 348. Закона о привредним друштвима предвиђа посебна правила за банке које воде збирне или кастоди рачуне, док је Законом о тржишту капитала и Правилима пословања Централног регистра омогућено да збирне рачуне отварају инвестициона друштва, тј. брокерско-дилерска друштва и овлашћене банке. Да ли је потребно проширити примену члана 348. на инвестициона друштва која нису банке а која воде збирне рачуне и која се у јединственој евиденцији акционара воде као акционари у своје име а за рачун клијената?

д) У вези са применом члана 348. Закона о привредним друштвима, често се јавља ситуација где је збирни рачун код домаће банке отворила друга (најчешће инострана) банка, при чему ова друга банка акције држи за рачун својих клијената тј. када постоји ланац банака и посредника. Да ли пуномоћје за гласање или налог за заступање на седници Скупштине акционара банци која води збирни или кастоди рачун и која је евидентирана у Централном регистру у овом случају даје друга банка с обзиром да се у члану 348. Закона о привредним друштвима наводи да банка која се у јединственој евиденцији акционара води као акционар након што презентује писано пуномоћје наступа као пуномоћник у односу на своје клијенте или је намера законодавца била да пуномоћје за гласање треба да дају лица за чији рачун се акције држе, тј. у описаном случају клијенте друге банке, а такође на основу члана 348. Закона о привредним друштвима који наводи да се писано пуномоћје или налог за заступање издаје од стране клијената за чији рачун се држе акције?

ђ) У вези са случајем који је описан у претходној тачки, тј. када постоји ланац посредника, поставља се питање инструкција за гласање и вршења права гласа на седници Скупштине акционара. Наиме чланом 348. став 2. Закона о привредним друштвима предвиђено је да банка која води збирни или кастоди рачун и која се у јединственој евиденцији акционара води као акционар у своје име и за рачун својих клијената може вршити различито право гласа у односу на сваког од својих клијената. Уколико ова банка има само једног клијента, тј. другу банку која држи акције за рачун својих клијената, да ли је обавезна да право гласа када су у питању акције на овом рачуну врши на исти начин с обзиром да има само једног клијента или је могуће уважити чињеницу да је овде реч о другој кастоди банци која је од својих клијената добила различите инструкције за гласање на Скупштини акционара и сходно томе омогућити банци која води збирни или кастоди рачун да подели гласове по истој тачки дневног реда а према добијеном упутству од стране јединог клијента-иностране банке?

Поводом описаног захтева, Комисија за хартије од вредности је на 134. седници IX сазива, од 6.8.2020. године, донела следеће:

#### МИШЉЕЊЕ

Полазећи од навода изнетих у захтеву за давање мишљења Комисија за хартије од вредности (у даљем тексту: Комисија), пре свега, а као и у низу својих ранијих мишљења објављених на интернет страници Комисије, указује да сходно члану 243. Закона о тржишту капитала ("Сл. гласник РС", бр. 31/2011, 112/2015, 108/2016 и 9/2020), Комисија може давати мишљења, као и друге облике јавних саопштења, искључиво када је то потребно ради примене и спровођења појединих одредаба закона из надлежности Комисије или акта Комисије.

Из наведених одредби, а сходно члану 262. Закона о тржишту капитала произилази да Комисија није овлашћена за давање мишљења која се односе на примену и тумачење прописа ван оквира њене надлежности, односно у конкретном случају Закона о привредним друштвима ("Сл. гласник РС", бр. 36/2011, 99/2011, 83/2014 - др. закон, 5/2015, 44/2018, 95/2018 и 91/2019), те да се у одредбе истих може упустити само када је то нужно у циљу давања мишљења о примени прописа из њене надлежности и у директној вези са предметом мишљења. Стога се Комисија ни у овом случају није могла упуштати у тумачење одредаба наведеног закона који није у њеној надлежности.

Комисија ипак, не упуштајући се у тумачење одредби Закона о привредним друштвима ван оквира сопствених надлежности, жели да укаже да између дефиниције појма законитог имаоца у смислу наведеног закона и Закона о тржишту капитала не постоји супротстављеност која би, у случају када инвестиционо друштво или кредитна институција води кастоди или збирни рачун, за последицу могла имати дилему у погледу коришћења права учешћа и гласања на Скупштини акционара, као права које акција даје законитом имаоцу, односно у погледу титулара тог права.

Одредбама Закона о тржишту капитала је на конзистентан начин предвиђен и уређен изузетак од правила да се законитим имаоцем финансијског инструмента сматра лице на чије име гласи рачун хартија од вредности у Централном регистру на којем се води тај финансијски инструмент.

Наиме, одредбама члана 2 став 1 тачка 32) као и члана 228. став 3. Закона о тржишту капитала, а које је и подносилац захтева цитирао у свом захтеву за давање мишљења, јасно је прописано да, у случају када инвестиционо друштво или кредитна институција води рачун код Централног регистра за клијенте којима пружа додатне услуге из



члана 2. тачка 9) наведеног закона, законитим имаоцима финансијских инструмената на том рачуну сматрају се лица за чији рачун се пружају те додатне услуге.

Комисија је мишљења да су поменуте одредбе Закона о тржишту капитала у сагласности са одредбама члана 348. став 1 Закона о привредним друштвима који прописује да се банка која води збирне или кастоди рачуне која се у јединственој евиденцији акционара води као акционар у своје име а за рачун својих клијената сматра пуномоћником за гласање у односу на те своје клијенте под условом да приликом приступања на седницу презентује писано пуномоћје за гласање, односно налог за заступање издат од стране тих клијената.

Из напред наведеног произилази, у контексту питања постављених захтевом за давање мишљења, да је и поред извесних термиолошких разлика одредбама оба закона на истоветан начин уређен случај када кредитна институција, односно банка, води кастоди или збирни рачун у ком случају се законитим имаоцем, односно власником акција на том рачуну, а тиме и титуларом права које акција даје, укључујући и право учешћа на Скупштини акционара, сматра лице за чији рачун се та услуга пружа. У наведеном случају, приликом идентификације законитих ималаца и верификације броја акција које та лица поседују, издаваоци се имају поуздати у банку која води кастоди или збирни рачун и која поседује дозволу Комисије за пружање предметних услуга.

Комисија истиче да чињеница да се у описаном случају у јединственој евиденцији акционара банка води као акционар у своје име а за рачун својих клијената не ограничава права законитих ималаца, укључујући право учешћа и гласања на Скупштини акционара. У том смислу, неповредиво је право законитих ималаца да банка, која води кастоди или збирни рачун а кала на Скупштини акционара издаваоца иступа у својству њиховог пуномоћника за гласање, право гласа на Скупштини акционара користи у складу са њиховим инструкцијама, односно као израз њихове воље. Исто важи и у случају када иста банка на Скупштини акционара иступа у својству пуномоћника за гласање већег броја акционара, у ком случају је дужна поступати у складу са њиховим налозима и инструкцијама, односно право гласа користити у складу са вољом сваког од њих чак и уколико то значи различито гласање по истим тачкама дневног реда.

Полазећи од неповредивости права законитих ималаца финансијских инструмената Комисија сматра да нема препрека да законити имаоци непосредно учествују на седници Скупштине акционара или да пуномоћје за гласање или налог за заступање дају трећем лицу. Међутим, имајући у виду да идентификацију законитих ималаца према издаваоцу врши банка која води кастоди или збирни рачун, наведена лица (законити ималац или треће лице као пуномоћник законитог имаоца) се пред издаваоцима легитимношћу одговарајућим актом издатим од стране банке одговорне за њихову идентификацију.

У погледу домаћаја одредби члана 348. Закона о привредним друштвима, односно лица на која се исте имају применити, Комисија се не може изјашњавати будући да је предметни закон ван оквира њене прописане надлежности.

#### 1.5.1.9 *Мишљење о правном основу за пренос власништва над акцијама и изузетку од обавезе објављивања понуде за преузимање из чл. 8 ст. 1 тч. 7) Закона о преузимању акционарских друштава*

Комисија за хартије од вредности је дана 13.8.2020. године примила захтев привредног (у даљем тексту: Подносилац захтева) за давање мишљења.

##### ОПИС ЧИЊЕНИЧНОГ СТАЊА

У поднетом захтеву за давање мишљења наведено је да је Подносилац захтева ЛУКОИЛ СРБИЈА АД Београд јавно акционарско друштво (у даљем тексту: Друштво А), чији је већински акционар са учешћем у капиталу са више од 99% холдинг компанија LUKOIL Europe Holdings B.V. Холандија (у даљем тексту: Друштво Б), те да је једини члан друштва Б са 100% учешћем у капиталу LUKOIL INTERNATIONAL GmbH, Аустрија (у даљем тексту: Друштво Ц). Сва три друштва послују у оквиру Групе ЛУКОИЛ.

Подносилац захтева је даље навео да се у оквиру Групе разматра спровођење реструктурирања, којом би била обухваћена друштва Б и Ц, при чему се разматрају две могуће варијанте:

**Варијанта 1:** Друштво Б би у складу са страним правом по коме је основано извршило смањење свог капитала поништавањем одређеног броја својих акција и смањењем премије, те би као последицу овог смањења капитала извршило пренос дела своје имовине (коју чине акције и удели које поседује у својим зависним друштвима, између осталих и у Друштву А) свом оснивачу - Друштву Ц, што би за последицу имало промену већинског акционара Друштва А јер би то уместо Друштва Б постало Друштво Ц. Подносилац захтева је истовремено истакао да је према одредбама страног права, према коме је основано Друштво Б и којим је ово смањење капитала регулисано, могуће при смањењу капитала оснивачу/акционару вршити како исплату у новцу, тако и пренос имовине уместо исплате, док по праву Републике Србије пренос имовине није изричито предвиђен (за разлику од исплате), али да по мишљењу Подносиоца захтева није ни



зобрањен.

**Варијанта 2:** Друштво Б би на свог јединог члана (оснивача) - Друштво Ц уговором о уступању акција без накнаде закљученим и овереним по праву Републике Србије пренело све акције Друштва А у свом власништву, па би на тај начин Друштво Ц постало већински акционар Друштва А.

#### ПИТАЊА ЗА КОМИСИЈУ

Имајући у виду напред описане варијанте реструктурирања, Подносилац захтева је замолио за мишљење које односи на следећа питања:

**1. У вези са варијантом 1:** Да ли би правни акт о смањењу капитала Друштва Б сачињен и оверен у складу са нормама страног права, по коме је основано Друштво Б, а којим актом се као последица смањења капитала предвиђа и пренос својине над акцијама Друштва А са Друштва Б на његовог јединог члана - Друштво Ц (заједно са преносом својине на акцијама и уделима других зависних страних друштава, чији је власник Друштво Б), представљао правно ваљан основ за пренос власништва над акцијама Друштва А са садашњег на новог акционара, те да ли се на основу њега може извршити промена већинског акционара Друштва А у Централном регистру, депоу и клирингу хартија од вредности Републике Србије?

**2. У вези са Варијантом 2:** Да ли би правно ваљан основ за пренос акција Друштва А представљао уговор о преносу-устапању акција без накнаде, закључен између Друштва Б као преносиоца и Друштва Ц као стицаоца, оверен у Републици Србији у складу са законом којим се регулише овера потписа?

**3. Како би у оба случаја садашњи већински акционар Друштва А (Друштво Б) пренело акције Друштва А свом једином члану (Друштву Ц), те како на овај начин не би дошло до промене контроле над Друштвом А, да ли ће стицалац акција (Друштво Ц) моћи да се користи правом на изузетак од обавезе давања понуде за преузимање предвиђен чл. 8. ст. 1. тачка 7. Закона о преузимању акционарских друштава, разуме се, под условом да благовремено извести Комисију о намери коришћења изузетка у складу са чл. 8. ст. 5. Закона о преузимању акционарских друштава?**

Поводом описаног захтева, Комисија за хартије од вредности је на 136. седници IX сазива, од 3.9.2020. године, донела следеће:

#### МИШЉЕЊЕ

Полазећи од навода изнетих у захтеву за давање мишљења, Комисија за хартије од вредности (у даљем тексту: Комисија), пре свега, а као и у низу својих ранијих мишљења објављених на интернет страници Комисије, указује да сходно члану 243. Закона о тржишту капитала ("Сл. гласник РС", бр. 31/2011, 112/2015, 108/2016 и 9/2020) Комисија може давати мишљења, као и друге облике јавних саопштења, када је то потребно ради примене и спровођења појединих одредаба закона или акта Комисије, односно да је сврха мишљења Комисије да разјасни недоумицу са којом се странка сусретне у намери да примени поједину одредбу закона или акта Комисије.

У складу са наведеним, а поводом питања да ли описани правни акт о смањењу капитала сачињен и оверен у складу са нормама страног права представља подобну исправу за упис промене већинског акционара Друштва А у Централном регистру, депоу и клирингу хартија од вредности Републике Србије (у даљем тексту: Централни регистар), указујемо да се Комисија, сходно члану 243. Закона о тржишту капитала, својим мишљењима не може упуштати у тумачење одредби Правила пословања Централног регистра и поступања наведеног правног лица у конкретним ситуацијама.

У погледу питања ли би правно ваљан основ за пренос акција Друштва А представљао уговор о преносу-устапању акција без накнаде, закључен између Друштва Б као преносиоца и Друштва Ц као стицаоца, оверен у Републици Србији у складу са законом којим се регулише овера потписа, Комисија указује да је предметна врста уговора, односно уговори о уступању финансијских инструмената без накнаде оверени у складу са законом којим се уређује овера потписа, присутна у домаћој пракси, те да исти представљају пуноважан правни основ за пренос финансијских инструмената са рачуна претходног на рачун финансијских инструмената новог власника.

Поводом питања да ли би Друштво Ц, као стицалац акција циљног друштва (Друштва А), имало могућност да се користи правом на изузетак од обавезе давања понуде за преузимање предвиђеним чланом 8. став 1. тачка 7) Закона о преузимању акционарских друштава ("Службени гласник РС", 46/2006, 107/2009, 99/2011 и 108/2016), Комисија је мишљења да, при чињеничном стању описаном у захтеву за давање мишљења, за Друштво Ц не би дошло да настајка обавезе објављивања понуде за преузимање будући да преносом акција циљног друштва не би дошло до промене лица које остварује контролу над циљним друштвом у смислу члана 4. ст. 4. и 5. Закона о преузимању акционарских друштава

*1.5.1.10 Мишљење о допуштености већинског стицаоца у парничном поступку које за предмет има контролу квалитета рада*



### друштва за ревизију

Комисија за хартије од вредности је дана 3.11.2020. године примила захтев адвоката из Београда (у даљем тексту: Подносилац захтева) за давање мишљења.

#### ОПИС ЧИЊЕНИЧНОГ СТАЊА

Подносилац захтева се Комисији за хартије од вредности (у даљем тексту: Комисија) обратио ради давања мишљења у вези примене одредби Закона о ревизији ("Сл. гласник РС", бр. 73/2019), које дефинишу начин и поступак провере да ли је друштво за ревизију приликом ревизије финансијских извештаја поступало у складу са законом и Међународним стандардима ревизије („МСР“), као и одредби које дефинишу поверљивост радне документације ревизора.

У том смислу, Подносилац захтева је у поднетом захтеву за давање мишљења цитирао одредбе Закона о ревизији, и то чланова 75. и 77.-79. којима се уређује контрола квалитета рада друштава за ревизију, самосталних ревизора и лиценцираних овлашћених ревизора, као и одредбе члана 37. ставови 1.-4., које се односе на радну документацију, и члана 38. који се односи заштиту поверљивих података.

У поднетом захтеву, Подносилац захтева је изнео да је, према његовом разумевању, у искључивој надлежности Комисије за хартије од вредности да утврђује да ли друштво за ревизију спроводи ревизију и складу са законом и МСР и да то питање не може бити поверено било ком трећем субјекту, а свакако не вештаку економско-финансијске струке у парничном поступку, а из следећих разлога: (i) Закон о ревизији на изричит начин прописује да Комисија за хартије од вредности као поверени посао обавља контролу да ли друштво за ревизију обавља ревизију у складу са законом и МСР, (ii) контролу обављају компетентна лица - контролори, који имају посебна знања и искуство потребно за проверу да ли друштво за ревизију поступа у складу са законом и МСР, (iii) контрола се спроводи у посебном поступку који је дефинисан Правилником о обављању послова контроле квалитета рада обављених ревизија, контроле квалитета рада друштава за ревизију, самосталних ревизора и лиценцираних овлашћених ревизора ("Сл. гласник РС", бр. 64/2020), (iv) суд је изричито наведен у члану 77. став 5. као један од субјеката који је овлашћен да пред Комисијом за хартије од вредности иницира поступак контроле, (v) вештапи економско-финансијске струке чија је ужа специјалност ревизија могу бити компетентни да за потребе судског поступка обављају нову ревизију али не и да спроводе контролу већ спроведене ревизије јер је то питање у надлежности овлашћених лица - контролора Комисије за хартије од вредности.

Такође, Подносилац захтева је изнео да, према њиховом разумевању, друштво за ревизију не би имало правни основ да поступи по налогу парничног суда и вештаку економско-финансијске струке омогући увид у радну документацију, јер би на тај начин поступило супротно члановима 37. и 38. Закона о ревизији. Наиме, овим члановима је ограничена могућност омогућавања увида у радну документацију само у изричито прописаним ситуацијама и тачно одређеним субјектима, при чему ни парнични суд, ни вештак економско-финансијске струке нису наведени као овлашћени субјекти. Управо супротно, предвиђена је могућност достављања радне документације само по налогу суда у кривичном и преткривичном поступку, али не и парничном поступку.

#### ПИТАЊА ЗА КОМИСИЈУ

Имајући у виду наводе изнете у захтеву, Подносилац захтева је замолио за мишљење које односи на следећа питања:

1. Да ли суд може у парничном поступку одредити вештачење од стране вештака економско-финансијске струке са задатком да вештак увидом у радну документацију утврди да ли је друштво за ревизију, приликом обављања ревизије финансијских извештаја клијента, поступало у складу са законом и МСР или је то питање у искључивој надлежности Комисије за хартије од вредности у складу са чланом 77. став 5. Закона о ревизији?
2. Да ли друштво за ревизију може по налогу парничног суда омогућити вештаку економско-финансијске струке увид у радну документацију за потребе вештачења?

Поводом описаног захтева, Комисија за хартије од вредности је на 150. седници IX сазива, од 9.12.2020. године, донела следеће:

#### МИШЉЕЊЕ

Полазећи од навода изнетих у захтеву за давање мишљења, Комисија за хартије од вредности (у даљем тексту: Комисија) констатује да утврђивање да ли је друштво за ревизију приликом обављања ревизије финансијских извештаја клијента поступало у складу са законом и међународним стандардима ревизије (у даљем тексту: МСР), а што је задатак вештачења одређеног у парничном поступку у конкретном случају на који Подносилац захтева указује, представља контролу квалитета рада друштава за ревизију, самосталних ревизора и лиценцираних овлашћених ревизора у смислу члана 75. став 1 Закона о ревизији ("Сл. гласник РС", бр. 73/2019).



Не упуштајући се у тумачење прописа којима су уређена овлашћења судова у парничном поступку у погледу одређивања извођења доказа вештачењем, као прописа ван оквира њене надлежности, Комисија констатује да је одредбама наведеног члана 75. став 1 Закона о ревизији прописано да контролу квалитета рада друштава за ревизију, самосталних ревизора и лиценцираних овлашћених ревизора обавља искључиво Комисија.

Истовремено, Комисија указује да је одредбама члана 77. став 5. прописано да надлежни судови, уколико установе да постоји основана сумња да друштво за ревизију не обавља ревизију у складу са Законом о ревизији и МСР, односно ако установе пропусте и неправилности у ревизорским извештајима и раду друштава за ревизију, о томе обавештавају Комисију која по добијању таквог обавештења може покренути ванредну контролу квалитета рада друштава за ревизију.

При наводима изнетим у захтеву за давање мишљења, према којима предмет вештачења представља контролу квалитета рада друштва за ревизију, у смислу Закона о ревизији, Комисија је мишљења да вештачење у парничном поступку које за предмет има контролу квалитета рада друштва за ревизију представља извођење доказа вештачењем ради утврђивања чињеница чије је утврђивање поверено у искључиву надлежност Комисије, и као такво недозвољено.

У погледу питања да ли друштво за ревизију може по налогу парничног суда омогућити вештаку економско-финансијске струке увид у радну документацију за потребе вештачења, Комисија указује на одредбе члана 37. став 3. Закона о ревизији према којима радна документација, односно копије докумената прикупљених у току ревизије власништво су друштва за ревизију, поверљивог су карактера и могу се користити само за потребе ревизије, у складу са овим законом, осим ако посебним прописима није другачије уређено.

Такође, Комисија указује да је одредбама члана 38. став 1. Закона о ревизији прописано да су друштва за ревизију и лиценцирани овлашћени ревизори, дужни да све информације, документа, податке, чињенице и документа, којима имају приступ у току вршења законске ревизије, чувају као поверљиве, док је одредбама става 6. истог члана прописано да је друштво за ревизију дужно да омогући увид у податке у случају примене прописа који регулишу спречавање прања новца и финансирање тероризма, у преткривичним или кривичним поступцима, као и када њихово достављање писаним путем затражи суд у кривичном или преткривичном поступку, као и у другим случајевима прописаним законом.

Полазећи од одредби Закона о ревизији које експлицитно не прописују обавезу достављања података на захтев суда у парничном поступку и у складу са напред изнетим мишљењем Комисије да вештачење у парничном поступку које за предмет има контролу квалитета рада друштва за ревизију представља извођење доказа вештачењем ради утврђивања чињеница чије је утврђивање поверено у искључиву надлежност Комисије, и које је као такво недозвољено, Комисија је мишљења да друштво за ревизију у конкретном случају, а према одредбама Закона о ревизији, није у обавези омогућити вештаку економско-финансијске струке увид у радну документацију за потребе предметног вештачења.

## 2 ИЗВЕШТАЈ О КРЕТАЊИМА НА ТРЖИШТУ КАПИТАЛА

### 2.1 Преглед кретања броја учесника на тржишту капитала

Током 2020. године настављен је тренд смањења броја листираних компанија на регулисаном и МПП тржишту, услед стечаја, ликвидације или промене правне форме. У односу на исти период претходне године, смањено се број и осталих учесника на тржишту капитала.

Преглед броја учесника на тржишту капитала у Републици Србији, на последњи дан извештајног периода, приказан је у наредној табели.

Преглед броја регистрованих учесника на тржишту капитала

Учесници	31.12.2016.	31.12.2017.	31.12.2018.	31.12.2019.	31.12.2020.	2020-2019
	број	број	број	број	број	(+/-)
Брокерско-дилерска друштва	23	23	21	17	16	-1
Овлашћене банке	13	12	12	11	9	-2
Депозитари	7	7	6	6	6	0
Друштва за управљање инвестиционим фондовима*	4	5	6	5	5	0
Инвестициони фондови	13	19	21	18	18	0
- УЦИТС	12	16	18	18	18	0
- АИФ	0	0	0	0	0	0
Брокери**	1.131	1.133	1.134	1.135	1.135	0
Портфолио менаџери **	129	129	130	131	131	0
Инвестициони саветници**	43	43	44	47	47	0
Берзе	1	1	1	1	1	0
Чланови берзе	34	32	30	24	23	-1
Маркет мекјери	2	2	1	1	1	0
Централни регистар хартија од вредности	1	1	1	1	1	0
Чланови Централног регистра хартија од вредности ***	50	47	44	41	40	-1
- банке (кредитне институције)	15	14	13	13	15	2
- овлашћене банке (инвестициона друштва)	13	12	12	11	9	-2
- брокерско-дилерска друштва	22	21	19	15	14	-1
Фонд за заштиту инвеститора	1	1	1	1	1	0
Број листираних акционарских друштава на Београдској берзи	698	611	550	485	438	-47

Извор: Београдска берза, Централни регистар, Комисија за хартије од вредности

\*без добровољних пензијских фондова. У Републици Србији регистровано је седам добровољних пензијских фондова.

\*\*подаци се односе на број лица са звањем

\*\*\*осим Републике Србије и Народне банке Србије

У посматраном периоду, укупни број брокерско-дилерских друштава смањен је за један (*CapitalOne ad Beograd* услед одузимања дозволе за рад од стране Комисије). Поред тога, број овлашћених банака смањен је за два (делатност инвестиционог друштва престале су да обављају *API bank ad Beograd* и *Jubmes ad Beograd*).

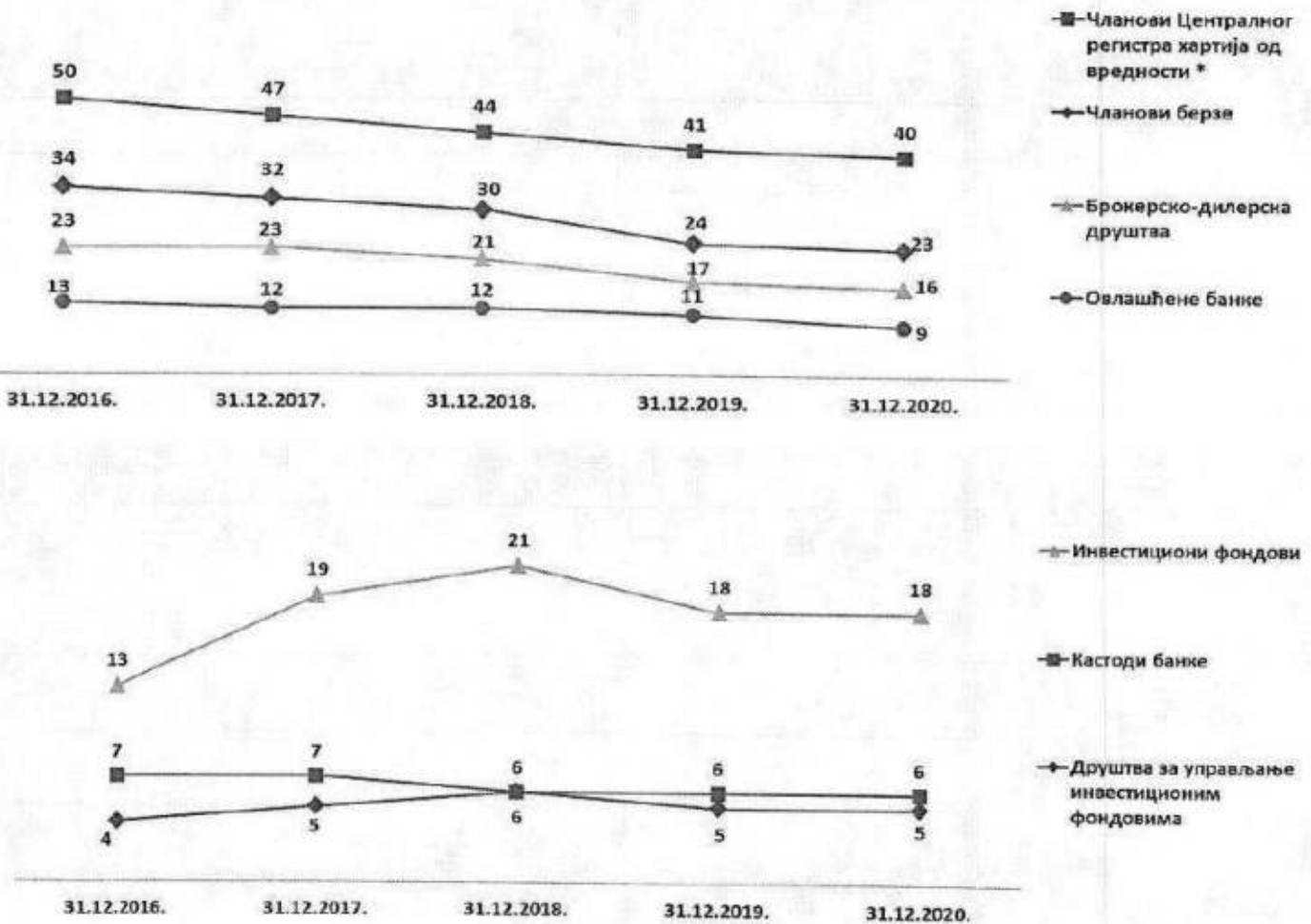
Са становишта лица са дозволом за обављање послова брокера, инвестиционих саветника и портфолио менаџера – није било промена у броју наведених лица у извештајном периоду.

У наставку је приказан однос укупног броја лица са звањима брокера, инвестиционог саветника и портфолио менаџера и броја ангажованих лица на тим пословима.



Промена у броју учесника на тржишту капитала, у последњих пет година, приказана је у наставку:

### Кретање броја учесника на тржишту капитала



## 2.2 Остварен промет и број трансакција на Регулисаном и МТП тржишту

Београдска берза је једини организатор Регулисаног тржишта и МТП у Републици Србији. Регулисано тржиште подељено је на два сегмента: *Listing* и *Open Market*. У оквиру сегмента *Listing* постоје три котације: (а) *Prime Listing*, (б) *Standard Listing* и (в) *Smart Listing*. Вредност оствареног промета, у динарима и сврима, као и укупан број трансакција по сегментима тржишта на којима се обавља трговање, за посматрани и упоредни период, дати у следећој табели:

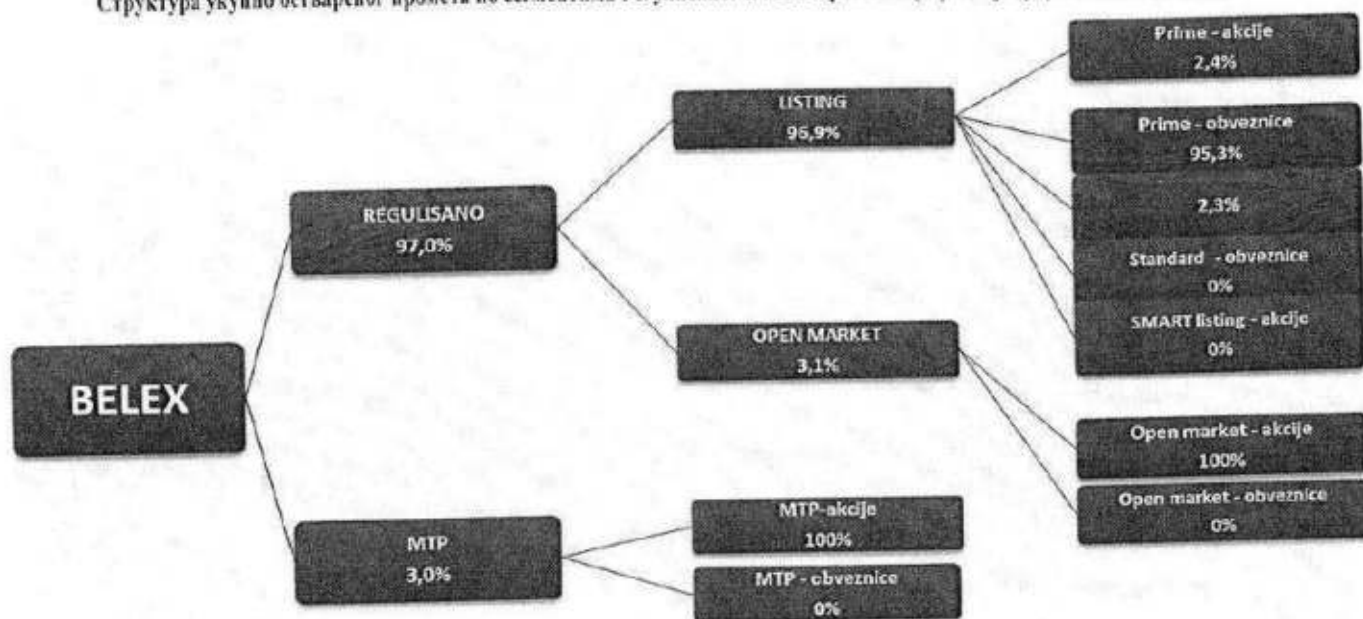
Укупно остварена вредност промета и број извршених трансакција  
према сегменту тржишта - период: јануар - децембар

Сегмент тржишта	2020.			2019.			2020. / 2019.	
	Промет (РСД)	Промет (ЕУР)	Број трансакција	Промет (РСД)	Промет (ЕУР)	Број трансакција	Промет (%)	Број трансакција (%)
<b>РЕГУЛИСАНО</b>	<b>47.312.523.985</b>	<b>402.401.147</b>	<b>15.734</b>	<b>90.468.895.786</b>	<b>768.336.152</b>	<b>25.688</b>	<b>-47,70 %</b>	<b>-38,73 %</b>
<i>Listing</i>	45.864.981.971	390.089.979	13.276	84.920.236.020	721.199.209	21.940	-45,99 %	-39,49 %
<i>Prime - акције</i>	1.100.216.020	9.357.452	11.726	1.635.398.721	13.866.962	20.293	-32,72 %	-42,22 %
<i>Prime - облигације</i>	43.721.508.674	371.859.814	219	31.181.565.473	434.417.819	174	-14,58 %	25,86 %
<i>Standard - акције</i>	1.043.257.277	8.872.713	1.331	32.103.271.826	272.914.518	1.473	-96,75 %	-9,64 %
<i>Open market</i>	1.447.542.014	12.311.168	2.458	5.548.659.766	47.136.853	3.748	-73,91 %	-34,42 %
<i>Open market - акције</i>	1.447.542.014	12.311.168	2.458	5.548.659.766	47.136.853	3.748	-73,91 %	-34,42 %
<b>МТП</b>	<b>1.439.710.636</b>	<b>12.246.390</b>	<b>2.354</b>	<b>1.449.146.074</b>	<b>12.305.819</b>	<b>5.427</b>	<b>-0,65 %</b>	<b>-56,44 %</b>
МТП - акције	1.439.710.636	12.246.390	2.354	1.449.146.074	12.305.819	5.427	-0,65 %	-56,44 %
МТП - облигације	0	0	0	0	0	0	n.m.	n.m.
<b>УКУПНО</b>	<b>48.752.234.621</b>	<b>414.647.537</b>	<b>18.098</b>	<b>91.918.041.860</b>	<b>780.641.971</b>	<b>31.115</b>	<b>-46,96 %</b>	<b>-41,84 %</b>

Укупан реализовани промет на Регулисаном и МТП тржишту, током 2020. године био је скоро 47% мањи у односу на претходну годину. Пад је евидентиран на свим сегментима тржишта, а био је условљен општим палом активности свих учесника на домаћем и иностраном тржиштима капитала изазваног пандемијом вируса COVID-19.

Структура оствареног промета на наведеним сегментима тржишта приказана је на графиконима у наставку:

Структура укупно оствареног промета по сегментима Регулисаног и МТП тржишта (период: јануар – децембар 2020.)

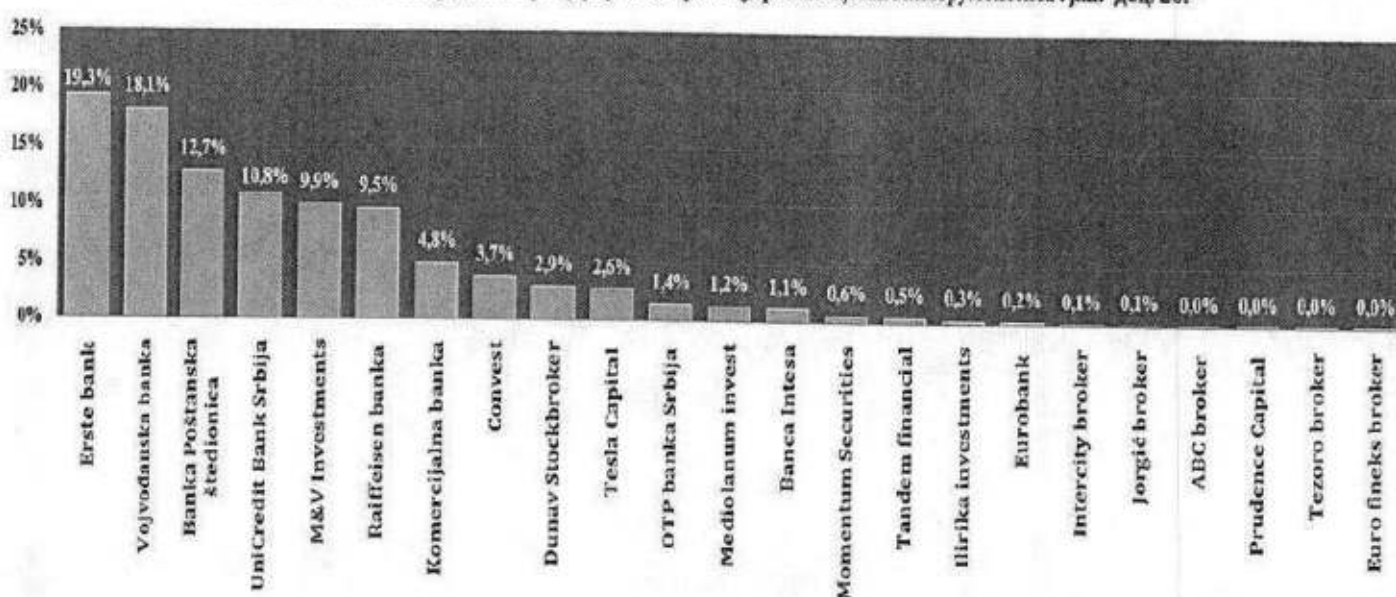


Са становништа сегмента тржишта и врсте финансијских инструмената, структура трговања је, у односу на претходно посматрани период, непромењена. Наиме, највећи део промета, чак 97% остварен је на *Listing*-у Регулисаног тржишта, од чега се више од 95% односило на трговину обвезницама Републике Србије.

### 2.2.1 Учесће инвестиционих друштава у укупном промету на регулисаном и МТП тржишту

Упоредни приказ учешћа чланова Београдске берзе, брокерско-дилерских друштава и овлашћених банака, у укупно оствареном промету на Регулисаном и МТП тржишту, приказан је на графиконима у наставку:

Учесће чланова Београдске берзе у укупном промету финансијским инструментима : јан.- дец. 20.



Четири овлашћене банке реализовале су преко 60% укупног промета на Београдској берзи током 2020. године. Појединачно посматрано, највеће учешће у оствареном промету, у извештајном периоду, имала је *Erste bank ad Novi Sad* (19,3%), а затим следи *Војвођанска банка ад Београд* (18,1%).

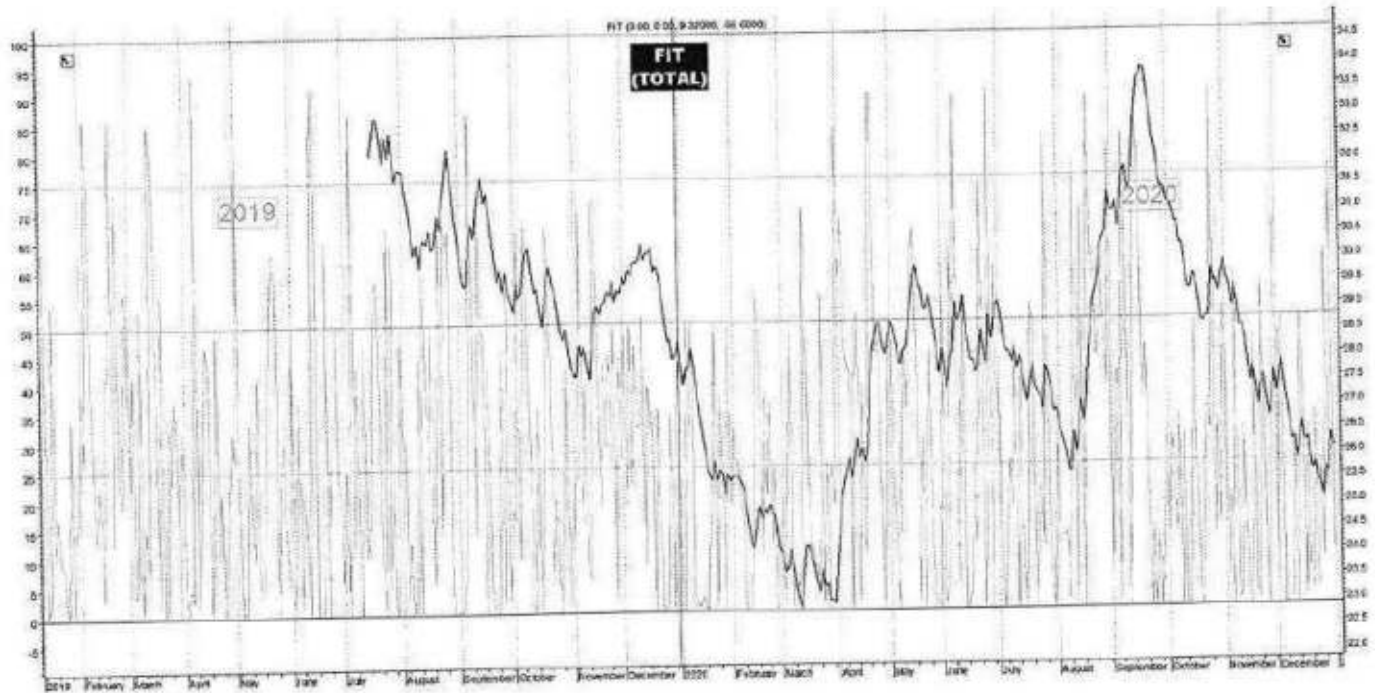
Са аспекта брокерско-дилерских друштава највеће учешће у оствареном промету на Регулисаном и МТП тржишту забележио је, као и у претходном извештајном периоду, *M&V Investments ad Beograd* (9,9%). На другом месту је *Convest ad Novi Sad* (3,7%) чије је повећано учешће, у односу на претходни период, резултат промета акцијама *Комерцијалне банке ад Београд*, а по основу аквизиције ове банке од стране *NLB bank dd Ljubljana*.

### 2.2.2 Учесће страних инвеститора у укупном промету на Регулисаном и МТП тржишту

Учесће страних инвеститора у укупном промету, осциловало је током читавог посматраног периода са максимумима од око 34% оствареним у јуну и августу. Кретање учешћа страних инвеститора у трговини на Београдској берзи изражено у процентима приказано је на графикону у наставку.

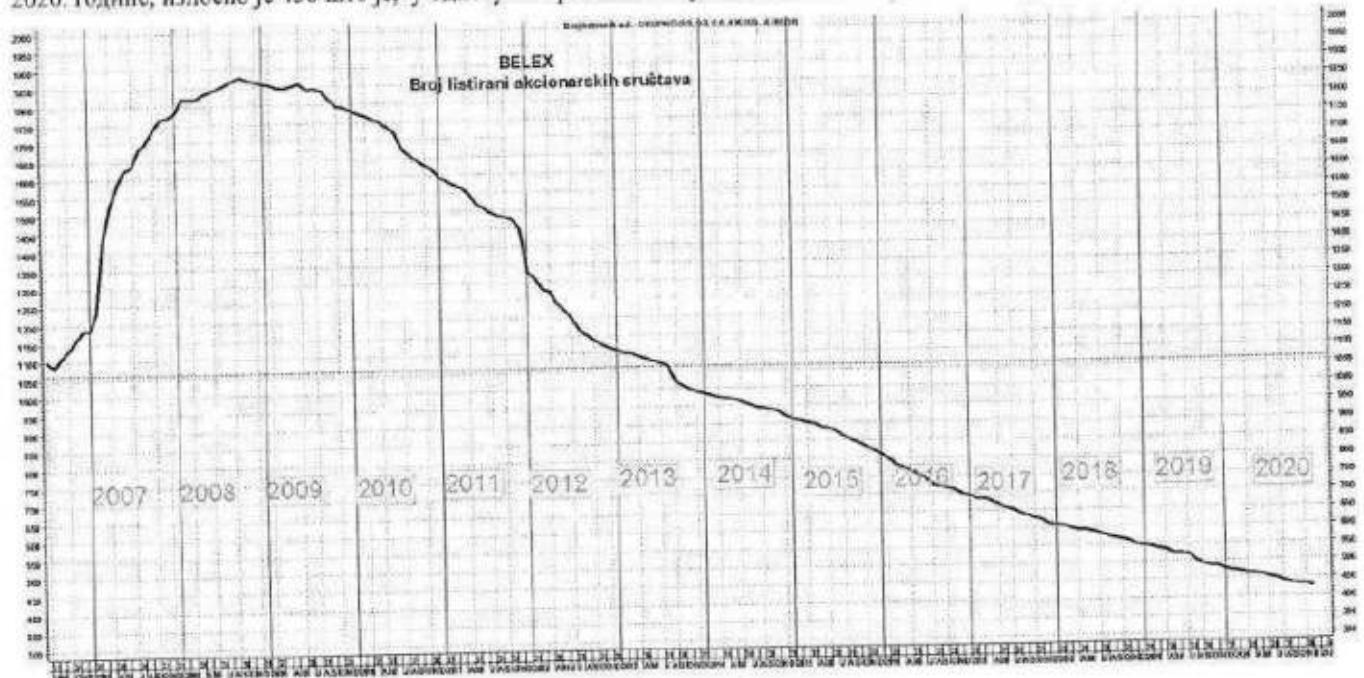


КРЕТАЊЕ УЧЕШЋА СТРАНИХ ИНВЕСТИТОРА У УКУПНОМ ПРОМЕТУ  
НА РЕГУЛИСАНОМ И МТП ТРЖИШТУ (ФИТ) 2019–2020



2.2.3 *Листирана акционарска друштва на Регулисаном и МТП тржишту*

Укупан број издавалаца акција на Београдској берзи је од 2008. године у константном паду и на дан 31. децембра 2020. године, износио је 438 што је, у односу на претходни период извештавања, мање за 47 (31.12.2019. године: 485).



2.2.4 *Промет власничким финансијским инструментима на Регулисаном и МТП тржишту*

Власничке хартије од вредности су акције и друге преносиве хартије од вредности истоветне акцијама друштва, које представљају учешће у капиталу, као и друге врсте преносивих хартија од вредности из којих произлазе права стицања поменутих хартија од вредности као последица њихове конверзије или уживања права које оне носе, под условом да друго споменуте хартије од вредности издаје издавалац основних акција или лице које припада групи тог издаваоца.

Укупни промет и број трансакција акцијама, на Регулсаном и МТП тржишту, у посматраном и упоредном периоду, приказан је у следећој табели:

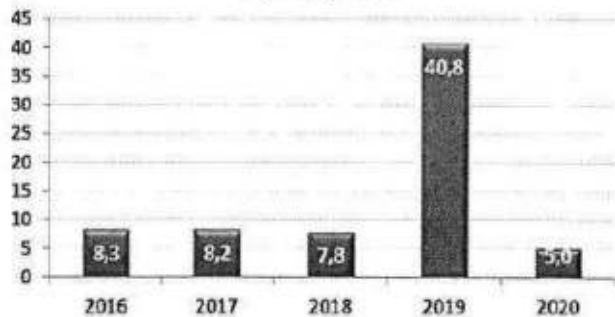
Укупно остварена вредност промета и број извршених трансакција  
власничким финансијским инструментима-период: јануар - децембар

Финансијски инструмент	2020.			2019.			2020. / 2019.	
	Промет (РСД)	Промет (ЕУР)	Број трансакција	Промет (РСД)	Промет (ЕУР)	Број трансакција	Промет (%)	Број трансакција (%)
Акције	5.030.725.947	42.787.723	17.879	40.736.476.387	346.224.152	30.941	-87,7 %	-42,2 %
УКУПНО	5.030.725.947	42.787.723	17.879	40.736.476.387	346.224.152	30.941	-87,7 %	-42,2 %

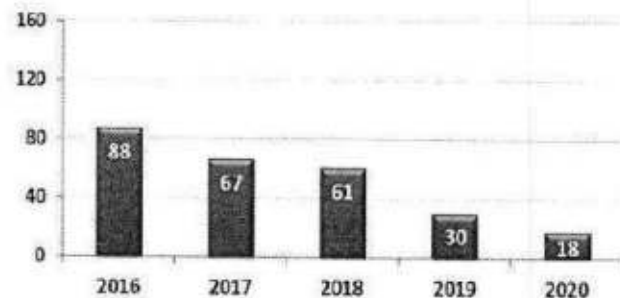
Укупан промет акцијама на свим тржишним сегментима Београдске берзе износио је око 5 милијарди РСД, што је скоро 88% мање у односу на исти период претходне године. И број трансакција овом врстом финансијских инструмената смањен је за око 42% у истом периоду.

У апсолутном износу посматрано, остварени промет је у 2020. години, забележио најмању вредност у последњих пет година. Са друге стране, број трансакција је наставио негативни тренд.

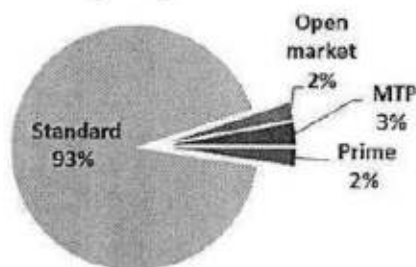
Промет акцијама на Београдској берзи (млрд.РСД)  
-период: јан.-дец.



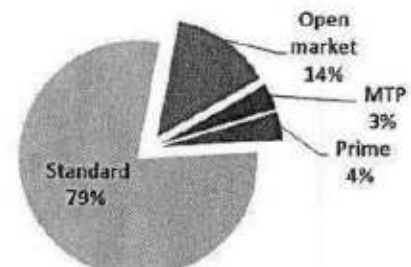
Број трансакција акцијама на Београдској берзи  
(000) - период: јан.-дец.



Структура промета акцијама на Београдској берзи по сегментима тржишта -- 2020.  
период: јан.-дец.



Структура промета акцијама на Београдској берзи по сегментима тржишта - 2020.  
период: јан.-дец.



Посматрано према сегменту тржишта, готово целокупни промет акцијама остварен је на *Standard Listing-у*, као последица трговања акцијама *Комерцијалне банке ад Београд*.

### Prime Listing

На *Prime Listing*-у се, као и претходних година трговало акцијама четири јавна друштва: *Аеродром Никола Тесла ад Београд*, *Енергопројект холдинг ад Београд*, *НИС ад Нови Сад* и *Финтел енергија ад Београд*.

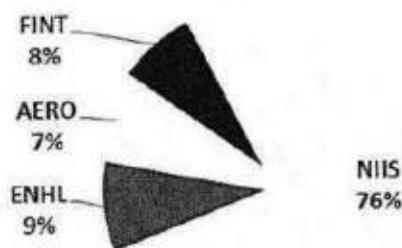
Укупно остварени промет акцијама у оквиру ове котације, у извештајном периоду, реализован кроз 14.643 трансакције, износио је око 2,5 милијарде РСД, што је у односу на претходни извештајни период 51% мање.

Укупно остварена вредност промета и број извршених трансакција  
власничким финансијским инструментима на *Prime listing*-у - период: јануар - децембар

Prime listing Акције	2020			2019.			2020./2019.	
	Промет (РСД)	Промет (ЕУР)	Број трансакција	Промет (РСД)	Промет (ЕУР)	Број трансакција	Промет (%)	Број трансакција (%)
јануар	84.478.564	718.698	1.223	65.840.746	556.034	1.652	28 %	-26 %
фебруар	108.743.016	924.942	1.047	415.900.242	3.518.878	1.973	-74 %	-47 %
март	161.720.621	1.375.478	1.419	166.938.473	1.413.923	2.096	-3%	-32 %
април	94.286.895	801.957	651	119.515.954	1.012.878	2.513	-21 %	-74 %
мај	62.613.664	532.463	966	191.829.748	1.626.219	2.103	-67%	-54 %
јуни	42.465.151	361.132	1.364	90.766.214	769.651	1.383	-53 %	-1 %
јул	133.936.656	1.139.024	1.212	150.112.005	1.274.474	1.575	-11 %	-23 %
август	459.039.167	3.903.759	1.151	87.332.675	741.460	1.091	426 %	5 %
септембар	124.467.010	1.058.492	979	58.165.412	494.636	1.368	114 %	-28 %
октобар	244.735.573	2.081.279	1.447	81.789.303	695.809	1.673	199 %	-14 %
новембар	191.516.045	1.628.690	1.276	113.097.018	962.328	1.453	69 %	-12 %
децембар	754.654.693	6.417.732	1.908	94.109.931	800.673	1.413	792 %	35 %
<b>УКУПНО</b>	<b>2.462.657.055</b>	<b>20.943.647</b>	<b>14.643</b>	<b>1.635.398.721</b>	<b>13.866.962</b>	<b>20.293</b>	<b>51%</b>	<b>-28%</b>

Структура промета по издаваоцима<sup>1</sup>, у посматраном периоду, приказана је на следећем графикону:

Структура промета на *Prime Listing*-у по издаваоцима



### Standard Listing

У оквиру котације регулисаног тржишта *Standard Listing* трговало се акцијама три издаваоца: *Јединство ад Севојно*, *Комерцијална банка ад Београд* и *Металац ад Горњи Милановац*.

<sup>1</sup> Графикони кретања цена и промета издаваоца на *Prime Listing*-у дати су у Прилогу овог извештаја, тачка 2.5.

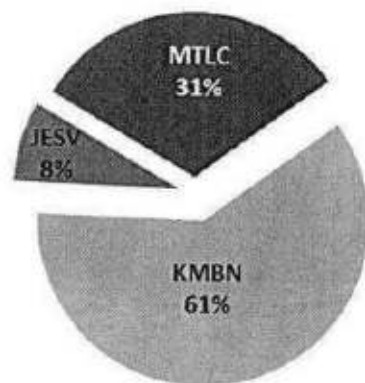
Током извештајног периода је на *Standard Listing*-у, кроз 1.331 трансакцију остварен укупни промет акцијама од нешто више од 1 милијарде динара.

Укупно остварена вредност промета и број извршених трансакција  
власничким финансијским инструментима на *Standard listing*-у - период: јануар - децембар

Standard listing Акције	2020.			2019.			2020. / 2019.	
	Промет (РСД)	Промет (ЕУР)	Број трансакција	Промет (РСД)	Промет (ЕУР)	Број трансакција	Промет (%)	Број трансакција (%)
јануар	57.513.796	489.181	103	24.405.149	206.059	95	136 %	8 %
фебруар	57.398.431	488.181	133	67.019.214	567.499	66	-14 %	102 %
март	77.132.441	656	158	89.406.790	757.423	133	-14 %	19 %
април	61.545.507	523.584	74	57.360.599	486.158	158	7 %	-53 %
мај	134.362.377	1.142.630	154	42.629.142	361.397	113	215 %	19 %
јуни	156.724.559	1.332.866	96	5.277.982.931	44.758.284	148	-97 %	-35 %
јул	42.494.153	361.394	48	343.856.492	2.935.553	147	-88 %	-67 %
август	257.693.813	2.191.479	117	93.189.213	790.952	79	177 %	48 %
септембар	25.793.474	219.364	74	144.286.963	1.227.072	109	-82 %	-32 %
октобар	34.698.726	295.115	103	193.988.633	1.642.882	122	-82 %	-16 %
новембар	74.786.144	636.061	164	25.653.000.806	218.245.108	130	-100 %	26 %
децембар	63.111.856	536.779	127	110.045.894	936.131	173	-43 %	-27 %
<b>УКУПНО</b>	<b>1.043.257.277</b>	<b>8.217.290</b>	<b>1.331</b>	<b>32.103.271.826</b>	<b>272.914.518</b>	<b>1.473</b>	<b>-97 %</b>	<b>-10 %</b>

Структура промета по издаваоцима<sup>2</sup>, у посматраном периоду, приказана је у наставку:

Структура промета на *Standard Listing*-у по  
издаваоцима



*Open Market*

На дан 31.12.2020. године на *Open Market*-у биле су котиране акције 17 издавалаца.

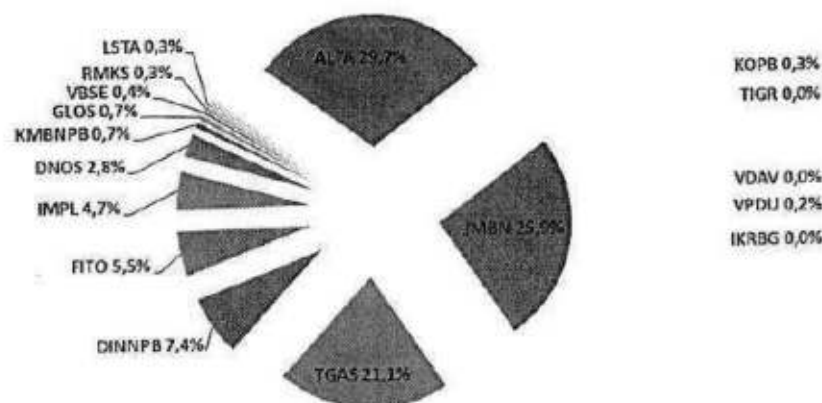
Укупна вредност промета на овом сегменту тржишта, реализована кроз 2.458 трансакција износила је у извештајном периоду нешто више од 1,4 милијарди РСД, што је за 74% мање у односу на исти период претходне године.

<sup>2</sup> Графичони кретања цена и промета издаваоца на *Standard Listing*-у дати су у Прилогу свог извештаја, тачка 2.5.

Укупно остварена вредност промета и број извршених трансакција  
власничким финансијским инструментима на *Open Market*-у - период: јануар – децембар

Open Market Акције	2020.			2019.			2020./2019.	
	Промет (РСД)	Промет (ЕУР)	Број трансакција	Промет (РСД)	Промет (ЕУР)	Број трансакција	Промет (%)	Број трансакција (%)
јануар	66.229.693	563.386	265	382.387.075	3.228.111	192	-83 %	38 %
фебруар	538.203.366	4.577.285	312	139.500.023	1.180.679	364	286 %	-24 %
март	131.788.131	1.120.669	375	64.342.746	545.116	316	105 %	19 %
април	103.385.875	879.525	233	73.603.893	623.736	384	40 %	-39 %
мај	54.226.931	461.142	171	817.617.151	6.928.866	301	-93 %	-63 %
јуни	61.930.404	526.746	199	529.604.390	4.491.425	282	-88 %	-29 %
јул	33.352.111	283.644	136	102.146.479	1.376.820	383	-79 %	-64 %
август	25.293.837	215.106	115	255.896.664	2.171.594	301	-90 %	-62 %
септембар	10.300.299	87.601	70	101.386.268	862.210	287	-90 %	-76 %
октобар	116.908.135	994.124	248	194.835.647	1.657.848	328	-40 %	-24 %
новембар	17.597.428	149.874	109	2.803.970.842	23.869.929	318	-99 %	-66 %
децембар	288.316.813	2.452.265	225	23.568.588	200.519	292	1.123 %	-21 %
<b>УКУПНО</b>	<b>1.447.542.014</b>	<b>12.311.167</b>	<b>2.458</b>	<b>5.548.659.766</b>	<b>47.136.853</b>	<b>3.748</b>	<b>-74 %</b>	<b>-34 %</b>

Структура промета по издаваоцима, на *Open Market*-у током 2020. године, приказана је на следећем графикону:



### МТП

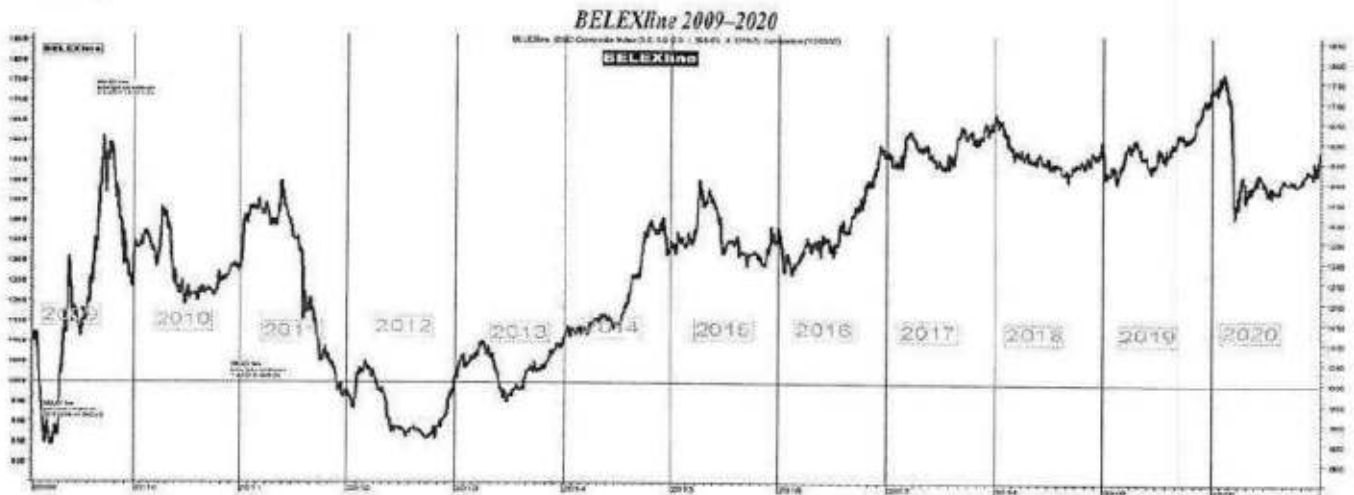
Укупни промет на МТП сегменту тржишта, реализован кроз 2.364 трансакција, износио је око 1,5 милијарди РСД, незнатно мање него у истом периоду претходне године.

Укупно остварена вредност промета и број извршених трансакција  
власничким финансијским инструментима на *МТП*-у - период: јануар – децембар

МТП Акције	2020.			2019.			2020./2019.	
	Промет (РСД)	Промет (ЕУР)	Број трансакција	Промет (РСД)	Промет (ЕУР)	Број трансакција	Промет (%)	Број трансакција (%)
јануар	687.189.262	5.846.088	209	28.085.243	237.197	289	2.346,8%	-27,7%
фебруар	80.558.729	685.165	206	92.236.227	779.836	437	-12,7%	-52,9%
март	267.102.814	2.271.897	202	19.572.027	165.809	303	1.264,7%	-33,3%
април	11.449.781	97.410	68	131.165.952	1.111.306	818	-91,3%	-91,7%
мај	3.021.914	25.699	104	116.358.783	986.492	322	-97,4%	-67,7%
јуни	18.295.881	155.601	194	94.454.739	800.549	147	-80,6%	32,0%
јул	29.191.898	248.275	114	222.682.301	1.890.619	205	-86,9%	-43,4%
август	23.454.407	199.460	94	24.852.548	211.070	251	-5,6%	-62,5%
септембар	41.511.949	353.041	134	36.937.388	314.124	337	12,4%	-60,2%
октобар	63.331.505	538.624	183	341.111.753	2.902.040	1.401	-81,4%	-86,9%
новембар	69.874.336	594.308	313	298.387.620	2.538.344	594	-76,6%	-47,3%
децембар	144.728.160	1.230.826	543	43.301.493	368.424	323	234,2%	68,1%
<b>УКУПНО</b>	<b>1.439.710.636</b>	<b>12.246.392</b>	<b>2.364</b>	<b>1.449.146.074</b>	<b>12.305.819</b>	<b>5.427</b>	<b>-0,7%</b>	<b>-56,4%</b>

### 2.2.4.1 Кретање цена акција на регулисаном и МПП тржишту

Кретање цена акција на регулисаном и МПП тржишту посматрано кроз композитни индекс Београдске берзе *BELEXline*, као општег показатеља кретања цена репрезентативног узорка хартија којима се тргује на Београдској берзи, приказано је на графикану у наставку. (*BELEXline* је стартовао 30. септембра 2004. године, почетна вредност = 1.000,00).



Вредност индекса *BELEXline*, као општег репрезентанта кретања цена свих акција којима се тргује на Београдској берзи, смањена је у посматраном периоду за 9,31% (крај периода/почетак периода).

Кретање цена акција којима се тргује континуираним методом на Берзи посматрано кроз индекс *BELEX15*<sup>3</sup> Београдске берзе, као општег репрезентанта кретања цена тзв. најквалитетнијих акција на регулисаном тржишту, приказано је на следећем графикану. (*BELEX15* је стартовао 30. септембра 2005. године, почетна вредност = 1.000,00).



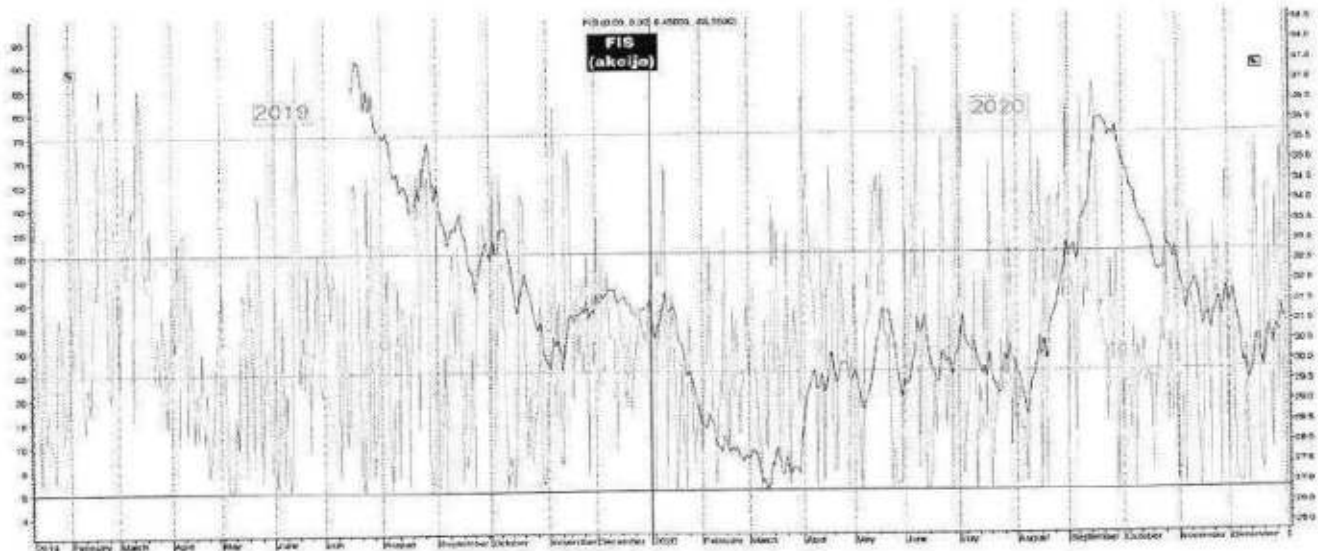
Вредност индекса *BELEX15*, као општег репрезентанта кретања цена *blue-chip* акција којима се тргује на регулисаном тржишту, у посматраном периоду смањена је за 6,62% (крај периода/почетак периода).

<sup>3</sup>BELEX15 је индекс водећих тржишних капитализација (не припадају се не исплаћене дивиденде и није зависан од ситуационих вредности који се јавља услед платне дивиденде). BELEX15 је поздравља искључиво тржишном капитализацијом која се налази у слободном промету (*free float*). BELEX15 се састоји од акција којима се тргује методом континуираног трговања и које испуњавају критеријуме за улазак у индексну корпу. Тежина компоненти у индексу је ограничена на максималних 20,0% у односу на укупну тржишну капитализацију индекса. Базис датум је 1. октобар 2005. године, а базисна вредност индекса BELEX15 износи 1.000,00 индексних поена.

#### 2.2.4.2 Кретање учешћа страних инвеститора у трговини на Регулисаном и МТП тржишту акција

Кретање учешћа страних инвеститора у трговини на Регулисаном и МТП тржишту акција изражено у процентима приказано је на следећем графикону.

КРЕТАЊЕ УЧЕШЋА СТРАНИХ ИНВЕСТИТОРА У ТРГОВИНИ НА РЕГУЛИСАНОМ И МТП ТРЖИШТУ АКЦИЈА (ФИС) 2019 – 2020.



#### 2.2.5 Промет дужничким финансијским инструментима на Регулисаном и МТП тржишту

Дужничке хартије од вредности су обвезнице и други преносиви секјуритизовани инструменти дуга, изузимајући хартије од вредности које су еквиваленти акцијама друштва или које, уколико се конвертују или уколико се остварују права која из њих произилазе, дају право стицања акција или хартија од вредности еквивалентним акцијама.

На Регулисаном и МТП тржишту, у извештајном периоду, трговало се обвезницама Републике Србије, листираним на *Prime Listing*-у Регулисаног тржишта.

Укупан промет обвезницама, на Регулисаном и МТП тржишту, у извештајном и упоредном периоду, приказан је у следећој табели:

Укупно остварена вредност промета и број извршених трансакција  
обвезницама на Регулисаном и МТП тржишту - период: јануар – децембар

Финансијски инструмент	2020.			2019.			2020. / 2019.	
	Промет (РСД)	Промет (ЕУР)	Број трансакција	Промет (РСД)	Промет (ЕУР)	Број трансакција	Промет (%)	Број трансакција (%)
Обвезнице	43.721.508.674	371.859.814	219	51.181.565.473	434.417.819	174	-15%	26%
УКУПНО	43.721.508.674	371.859.814	219	51.181.565.473	434.417.819	174	-15%	26%

Укупан промет обвезницама, у посматраном периоду, износио је близу 44 милијарде РСД, односно 15% мање у односу на исти период претходне године. Са друге стране, укупан број трансакција овим финансијским инструментом, у истом периоду, повећан је за 26%.

Структура промета обвезницама на Регулсаном и МТП тржишту и десет најтргованијих емисија, приказани су у наставку:

Структура промета обвезницама по издаваоцима-2020. период јан.-дец.



Структура промета обвезницама по сегменту тржишта-2019 период: јан.-дец.



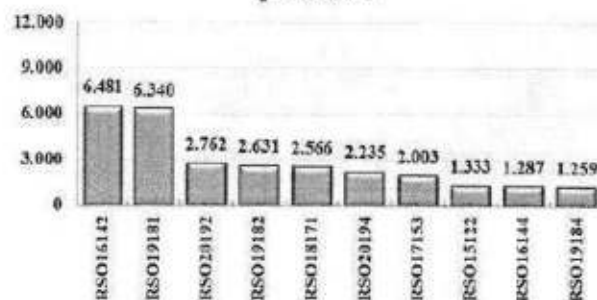
Структура промета обвезницама по сегменту тржишта-2020. период: јан.-дец.



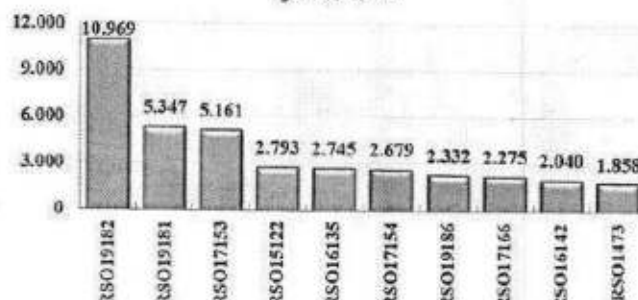
Структура промета обвезницама по издаваоцима-2019 период јан.-дец.



10 најтргованијих обвезница (млн. РСД) јан.-дец. 20.



10 најтргованијих обвезница (млн. РСД) јан.-дец. 19.



У посматраном периоду на Београдској берзи трговало се искључиво обвезницама Републике Србије, на *Prime Listing*-у Регулсаног тржишта.

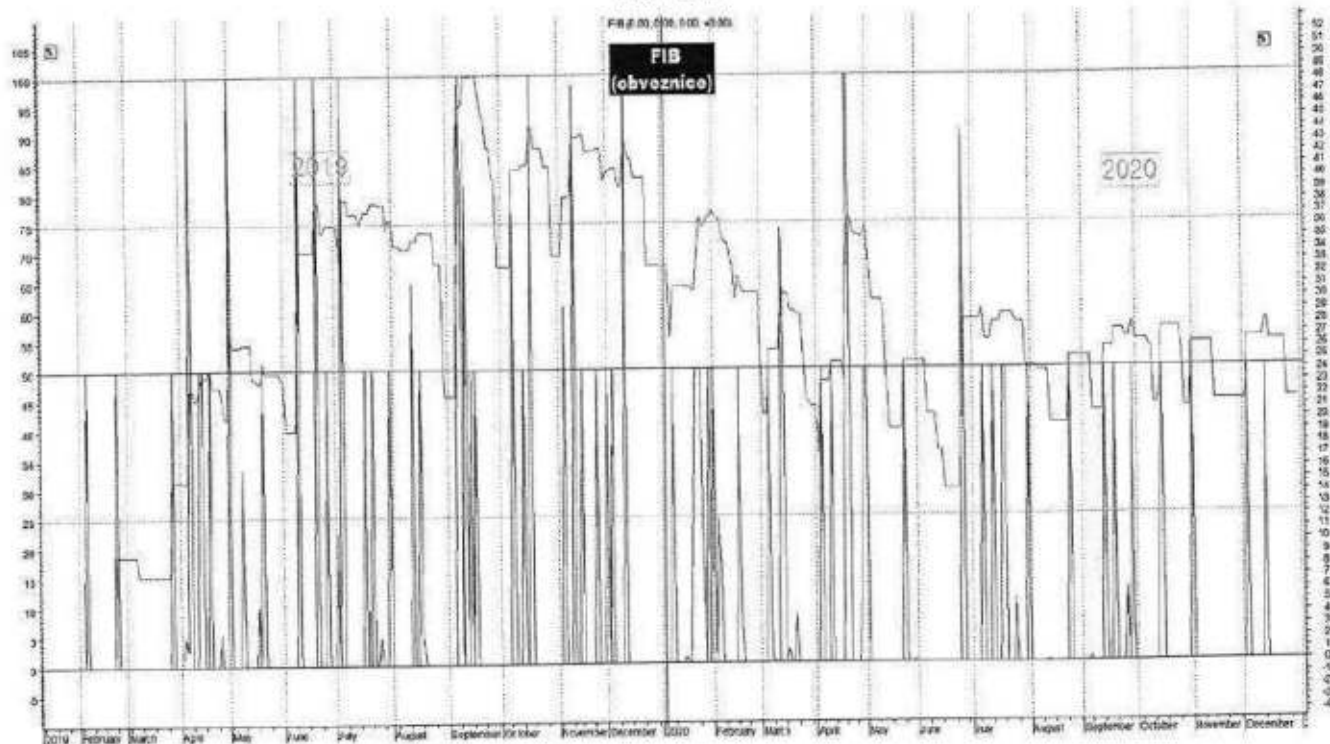
Најтргованија била је серија *RSO16142* динарских обвезница, које доспевају 12. јула 2023. године.

#### 2.2.5.1 Кретање учешћа страних инвеститора у укупном промету обвезницама

Кретање учешћа страних инвеститора у трговини обвезницама изражено у процентима приказано је на следећем графикану.

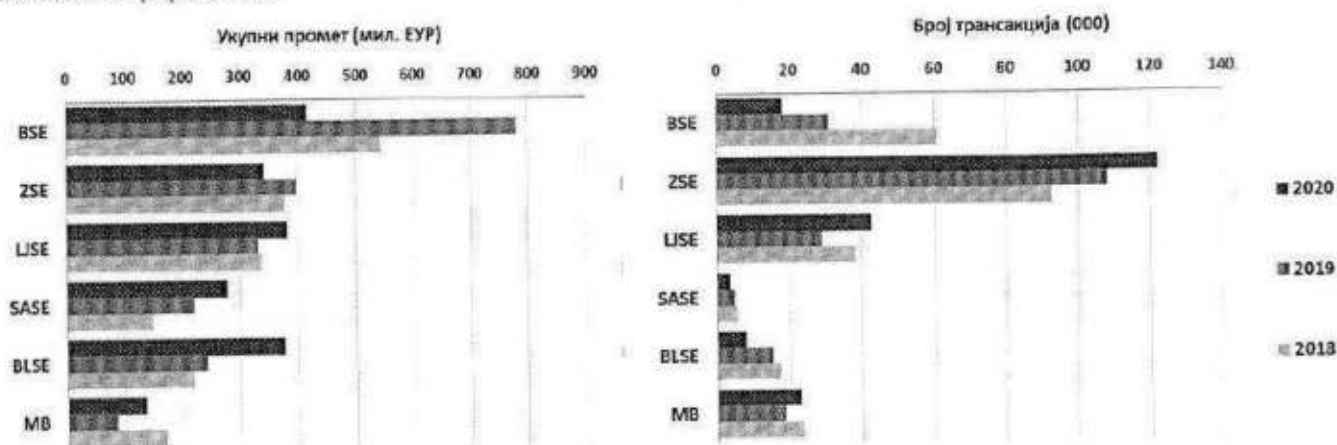


КРЕТАЊЕ УЧЕШЋА СТРАНИХ ИНВЕСТИТОРА У УКУПНОМ ПРОМЕТУ ОБВЕЗНИЦАМА (ФИБ)  
2019.-2020.



2.2.6 Преглед оствареног промета и броја трансакција на тржиштима у региону

Компарација оствареног промета и броја трансакција на Београдској берзи са берзама у региону, конкретно Загребачком берзом, Љубљанском берзом, Сарајевском берзом, Бањалучком берзом и Македонском берзом, приказана је на следећим графиконима.



Током 2020. године, највећу вредност промета остварила је Београдска берза – 414,6 милион евра, реализованих кроз 18.098 трансакција. Љубљанска берза се наша на другом месту, у региону, са реализованих 380 милиона евра и скоро два и по пута већем броју трансакција (42.742 трансакција). Убедљиво највећи број трансакција остварен је на Загребачкој берзи (122.017), што указује на традиционално уситњену вредност појединачне трансакције на овој берзи.

## 2.3 Вредност и број салдираних трансакција на ОЦТ тржишту

ОЦТ тржиште је секундарно тржиште за трговање финансијским инструментима које не мора да има организатора тржишта и чији систем трговања, подразумева преговарање између продавца и купца финансијских инструмената у циљу закључења трансакције.

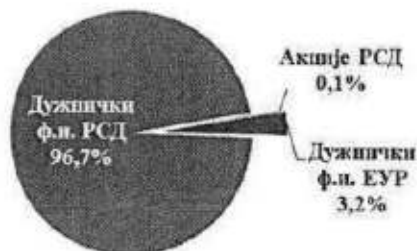
На ОЦТ тржишту може се трговати: дужничким финансијским инструментима; финансијским инструментима које је издала Република Србија и Народна банка Србије; акцијама у складу са законом којим се уређује преузимање акционарских друштава и законом којим се уређују привредна друштва и то: у поступку понуде за преузимање акција, у поступку принудног откупа акција, у поступку остваривања права на продају акција, ради остваривања посебних права несагласних акционара, у поступку стицања/отуђења сопствених акција, као и у осталим случајевима прописаном чланом 48. Закона о тржишту капитала.

У зависности од правног основа преноса власништва над финансијским инструментима, а у складу са Законом и Правилима пословања Централног регистра, трансакције на ОЦТ тржишту се салдирају по:

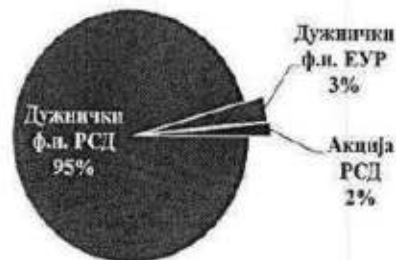
- *DVP (Delivery versus Payment)* принципу, када се пренос финансијских инструмената са једног рачуна на други обавља истовремено са плаћањем, или
- *FOP (Free of Payment)* принципу, када се врши пренос финансијских инструмената са једног рачуна на други, без плаћања.

Структура укупне вредности салдираних трансакција на ОЦТ тржишту, са аспекта врсте финансијских инструмената, приказана је на следећим графиконима:

Структура салдираних трансакција на ОЦТ тржишту по врсти финансијског инструмента и валуту - јан.-дец 2020



Структура салдираних трансакција на ОЦТ тржишту по врсти финансијског инструмента и валуту - јан.-дец. 2019



Као и у претходном извештајном периоду, на овом сегменту тржишта претежно се трговало дужничким инструментима номинованим у динарима.

Учешће чланова Централног регистра у укупној вредности салдираних трансакција на свим сегментима тржишта, у извештајном периоду, приказано је и наставку<sup>4</sup>:

### Трговање акцијама на регулисаном тржишту/МТП

Рбр	Депозитарни купца	члан ЦРХОВ	вредност промета	бр. трансакција	%
1.	OTP BANKA SRBIJA		1.067.455.920	4.039	21,6%
2.	M&V INVESTMENTS AD BEOGRAD		981.121.373	464	19,9%
3.	VOJVODANSKA BANKA AD NOVI SAD		664.331.764	3.820	13,5%
4.	TESLA CAPITAL A.D. BEOGRAD		644.443.983	783	13,1%
5.	TANDEM FINANCIAL A.D. NOVI SAD		446.372.438	48	9,0%

<sup>4</sup> Извор: Централни регистар, депо и клиринг хартија од вредности ад Београд



6.	BANCA INTESA AD BEOGRAD	413.701.205	765	8,4%
7.	KOMERCIJALNA BANKA AD	203.980.361	5.339	4,1%
8.	NLB BANKA AD BEOGRAD	126.272.260	181	2,6%
9.	MOMENTUM SECURITIES AD N.SAD	78.154.644	138	1,6%
10.	ERSTE BANK AD NOVI SAD	76.052.887	648	1,5%

**Депозитари продавца**

Рбр	члан ЦРХОБ	вредност промета	бр. трансакција	%
1.	M&V INVESTMENTS AD BEOGRAD	832.359.371	242	16,9%
2.	UNICREDIT BANK SRBIJA A.D.	739.286.312	636	15,0%
3.	TESLA CAPITAL A.D. BEOGRAD	619.794.916	704	12,6%
4.	VOJVODANSKA BANKA AD NOVI SAD	500.943.590	2.904	10,1%
5.	RAIFFEISEN BANKA AD	439.015.284	976	8,9%
6.	AIK BANKA A.D. BEOGRAD	404.731.201	170	8,2%
7.	KOMERCIJALNA BANKA AD	240.638.689	2.244	4,9%
8.	BANCA INTESA AD BEOGRAD	204.279.845	941	4,1%
9.	OTP BANKA SRBIJA	188.067.877	383	3,8%
10.	MOMENTUM SECURITIES AD N.SAD	151.628.654	132	3,1%

**Преузимање акција и стицање сопствених акција**

**Депозитари купца**

Рбр	члан ЦРХОБ	вредност промета	бр. трансакција	%
1.	UNICREDIT BANK SRBIJA A.D.	431.276.819	376	34,7%
2.	M&V INVESTMENTS AD BEOGRAD	265.434.000	1.465	21,3%
3.	ERSTE BANK AD NOVI SAD	239.292.000	106	19,2%
4.	AIK BANKA A.D. BEOGRAD	110.598.431	174	8,9%
5.	KOMERCIJALNA BANKA AD	94.992.546	81	7,6%
6.	OTP BANKA SRBIJA	60.932.200	81	4,9%
7.	TESLA CAPITAL A.D. BEOGRAD	17.068.622	77	1,4%
8.	VOJVODANSKA BANKA AD NOVI SAD	9.167.474	64	0,7%
9.	BANCA INTESA AD BEOGRAD	8.933.200	64	0,7%
10.	CONVEST A.D. NOVI SAD	6.386.000	120	0,5%

**Депозитари продавца**

Рбр	члан ЦРХОБ	вредност промета	бр. трансакција	%
1.	VOJVODANSKA BANKA AD NOVI SAD	370.798.666	355	29,8%
2.	REPUBLIKA SRBIJA	270.669.015	8	21,7%
3.	KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	186.781.020	188	15,0%
4.	TESLA CAPITAL A.D. BEOGRAD	105.348.502	1.426	8,5%
5.	BANCA INTESA AD BEOGRAD	82.434.803	148	6,6%
6.	M&V INVESTMENTS AD BEOGRAD	67.844.610	56	5,5%
7.	ERSTE BANK AD NOVI SAD	44.448.540	29	3,6%
8.	MOMENTUM SECURITIES AD N.SAD	27.617.257	32	2,2%
9.	POŠTANSKA ŠTEDIONICA BANKA AD	20.919.443	90	1,7%
10.	RAIFFEISEN BANKA AD	12.276.614	30	1,0%

**Промет акцијама на ОТП тржишту (осим преузимања акција)**

**Депозитари купца**

Рбр	члан ЦРХОБ	вредност промета	бр. трансакција	%
1.	CONVEST A.D. NOVI SAD	46.410.043.343	3	87,5%
2.	M&V INVESTMENTS AD BEOGRAD	2.593.444.010	7.998	4,9%
3.	UNICREDIT BANK SRBIJA A.D.	2.267.489.059	811	4,3%
4.	ALTA BANKA AD BEOGRAD	457.890.308	17	0,9%
5.	RAIFFEISEN BANKA AD BEOGRAD	427.120.329	509	0,8%
6.	BANCA INTESA AD BEOGRAD	346.447.313	87	0,7%
7.	MOMENTUM SECURITIES AD N.SAD	148.228.125	271	0,3%
8.	ERSTE BANK AD NOVI SAD	101.532.997	220	0,2%
9.	KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	84.799.756	213	0,2%
10.	VOJVODANSKA BANKA AD NOVI SAD	56.624.179	142	0,1%



Депозитари продаваца

Рбр	члан ЦРХoВ	вредност промета	бр. трансакција	%
1.	REPUBLIKA SRBIJA	46.896.940.388	18	88,5%
2.	ERSTE BANK AD NOVI SAD	2.320.093.407	29	4,4%
3.	M&V INVESTMENTS AD BEOGRAD	2.004.868.869	5.427	3,8%
4.	UNICREDIT BANK SRBIJA A.D.	433.396.090	3	0,8%
5.	DUNAV STOCKBROKER AD BEOGRAD	321.586.032	783	0,6%
6.	BANCA INTESA AD BEOGRAD	245.027.107	32	0,5%
7.	MOMENTUM SECURITIES AD N.SAD	172.950.779	341	0,3%
8.	KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	155.952.600	175	0,3%
9.	TESLA CAPITAL A.D. BEOGRAD	124.367.068	2.197	0,2%
10.	AIK BANKA A.D. BEOGRAD	91.709.427	18	0,2%

## 2.4 Инвестициони фондови

Инвестициони фонд је институција колективног инвестирања у оквиру које се прикупљају и улажу новчана средства у различите врсте имовине са циљем остварења прихода и смањења ризика улагања. Друштво за управљање инвестиционим фондовима је привредно друштво које организује, оснива и управља инвестиционим фондовима, у складу са законима којима се уређују инвестициони фондови<sup>5</sup>.

### 2.4.1 Регистрована друштва за управљање и инвестициони фондови

На 31.12.2020. године у Републици Србији била су регистрована следећа друштва за управљање и инвестициони фондови<sup>6</sup>:

Регистрована друштва за управљање и инвестициони фондови у Републици Србији на 31.12.2020. године

Друштво за управљање инвестиционим фондом	Инвестициони фонд	Врста инвестиционог фонда	Датум уписа у Регистар инв. фондова	Кастоди банка
1.	1. Hirika Balanced	Балансирани фонд	26.03.2009.	Војвођанска банка
	2. Hirika Cash Dinar	Фонд очувања вредности имовине	20.11.2009.	Војвођанска банка
	3. Hirika Cash Euro	Фонд очувања вредности имовине	07.04.2011.	Војвођанска банка
	4. Hirika Dynamic	Фонд раста вредности имовине	29.01.2009.	Комерцијална банка
	5. Triumph Top Brands	Фонд раста вредности имовине	21.02.2008.	Војвођанска банка
	6. Hirika Proactive	Фонд раста вредности имовине	04.05.2007.	Комерцијална банка
2.	1. KomBank In	Балансирани фонд	27.05.2008.	Војвођанска банка
	2. KomBank Novčani	Фонд очувања вредности имовине	05.07.2013.	Војвођанска банка
	3. KomBank Devizni	Фонд очувања вредности имовине	12.12.2014.	Војвођанска банка
3.	1. Raiffeisen Cash	Фонд очувања вредности имовине	04.03.2010.	UniCredit Bank
	2. Raiffeisen Euro Cash	Фонд очувања вредности имовине	13.11.2012.	UniCredit Bank
	3. Raiffeisen World	Балансирани фонд	05.08.2010.	UniCredit Bank
4.	1. WVP Premium	Фонд раста вредности имовине	29.09.2017.	Војвођанска банка
	2. WVP Dynamic	Фонд раста вредности имовине	29.09.2017.	Војвођанска банка
	3. WVP Balanced	Балансирани фонд	29.09.2017.	Војвођанска банка
	4. WVP Cash	Фонд очувања вредности имовине	29.09.2017.	Војвођанска банка
5.	1. Intesa Invest Comfort Euro	Приходни фонд	15.06.2018.	Erste bank
	2. Intesa Invest Cash Dinar	Фонд очувања вредности имовине	05.10.2018.	Erste bank

Извор: Комисија за хартије од вредности

<sup>5</sup> Закон о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом („Сл. гласник РС“, број 73/2019) и Закон о алтернативним инвестиционим фондовима („Сл. гласник РС“, број 73/2019);

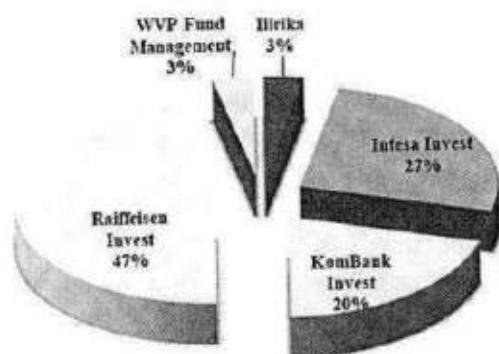
<sup>6</sup> У извештајном периоду у Републици Србији били су регистровани само отворени инвестициони фондови са јавном понудом (УЦИТС);

## 2.4.2 Капитал друштава за управљање инвестиционим фондовима

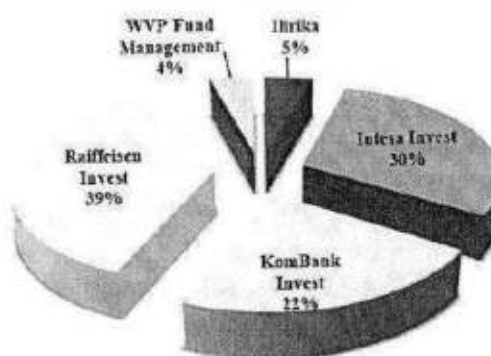
Друштва за управљање инвестиционим фондовима дужна су да перманентно одржавају вредност капитала у висини од 125.000 евра у динарској противвредности, по средњем курсу евра Народне банке Србије на дан уплате. На дан 31.12.2020. године сва регистрована друштва за управљање имала су капитал изнад законом прописаног цензуса.

Учешће у укупном капиталу, по друштвима за управљање, за посматрани и упоредни период, приказани су у наставку:

Учешће у укупном капиталу свих ДЗУ  
- на дан: 31.12.2020. -



Учешће у укупном капиталу свих ДЗУ  
- на дан: 31.12.2019. -



## 2.4.3 Број инвестиционих јединица, вредност инвестиционих јединица и вредност нето имовине фондова

Укупна вредност нето имовине свих УЦИТС фондова на дан 31.12.2020. године, износила је 51,7 милијарди динара или око 440 милиона евра, што је у односу на 31.12.2019. године више за око 16,5%.

Број инвестиционих јединица, вредност инвестиционих јединица и вредност имовине фонда - период 31.12.2019.-31.12.2020.

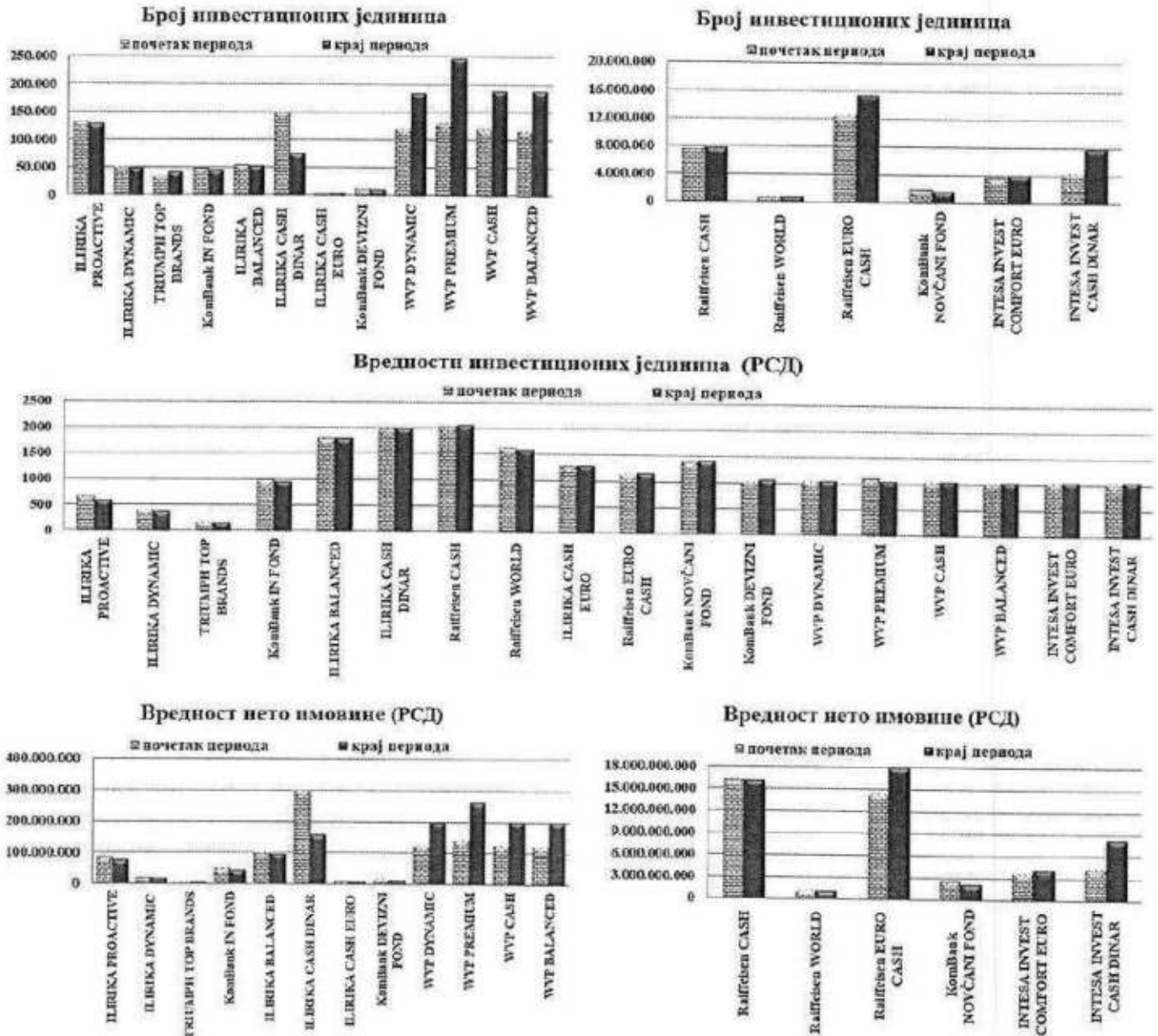
Инвестициони фонд	Број инвестиционих јединица		Вредност инвестиционих јединица		Вредност нето имовине		Број чланова		
	31.12.2019.	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2020.	
НОВЧАНИ	ILIRIKA CASH DINAR	150.920	78.807	1.989	2.003	300.133.906	157.882.666	158	161
	ILIRIKA CASH EURO	7.010	7.005	1.297	1.300	9.090.559	9.105.491	33	32
	Raiffeisen CASH	7.992.294	7.839.592	2.038	2.064	16.286.800.779	16.184.362.366	2.495	2.669
	Raiffeisen EURO CASH	12.516.393	15.484.900	1.154	1.161	14.437.831.241	17.971.891.356	4.396	4.189
	KomBank NOVČANI	1.987.119	1.644.883	1.394	1.416	2.770.804.851	2.328.666.311	137	137
	KomBank DEVIZNI	15.147	13.526	1.030	1.070	15.602.298	14.478.219	17	18
	WVP CASH	120.265	190.641	1.043	1.057	125.481.342	201.557.768	100	118
	INTESA INVEST CASH DINAR	4.396.046	7.900.321	1.037	1.059	4.558.202.862	8.365.430.174	1.275	1.840
	<b>УКУПНО</b>	<b>27.185.194</b>	<b>33.159.675</b>			<b>38.503.947.838</b>	<b>45.233.374.351</b>	<b>8.611</b>	<b>9.164</b>
	ЕКВИТИ	ILIRIKA DYNAMIC	53.193	52.111	396	372	21.058.528	19.264.554	321
TRIUMPH		37.416	45.121	154	149	5.775.624	6.740.314	634	642
FIMA PROACTIVE		134.069	131.395	652	584	87.362.218	76.768.770	1.242	1.240
WVP PREMIUM		131.086	249.019	1.108	1.054	145.282.525	262.580.878	582	917
WVP DYNAMIC		120.721	186.571	1.041	1.053	125.680.081	197.408.211	214	342
<b>УКУПНО</b>		<b>476.485</b>	<b>664.217</b>			<b>385.158.976</b>	<b>562.862.727</b>	<b>2.993</b>	<b>3.465</b>
БАЛАНСИРАНИ		ILIRIKA BALANCED	56.465	54.912	1.797	1.793	101.452.988	98.465.336	1.282
	KomBank IN FOND	51.106	47.407	994	952	50.808.411	45.146.847	236	223
	Raiffeisen WORLD	854.337	811.202	1.616	1.594	1.380.287.480	1.292.857.872	2.202	2.145
	WVP BALANCED	119.152	190.541	1.028	1.042	122.515.353	198.620.509	82	133
	INTESA INVEST COMFORT EURO <sup>7</sup>	3.719.276	4.064.119	1.033	1.053	3.841.223.146	4.279.422.369	1.180	1.272
	<b>УКУПНО</b>	<b>4.800.337</b>	<b>5.168.180</b>			<b>5.496.287.378</b>	<b>5.914.512.933</b>	<b>4.982</b>	<b>5.053</b>
<b>УКУПНО</b>	<b>32.462.016</b>	<b>38.992.072</b>			<b>44.385.394.192</b>	<b>51.710.750.011</b>	<b>16.586</b>	<b>17.682</b>	

<sup>7</sup> Од 24.9.2020. године, фонд послује као приходни фонд.

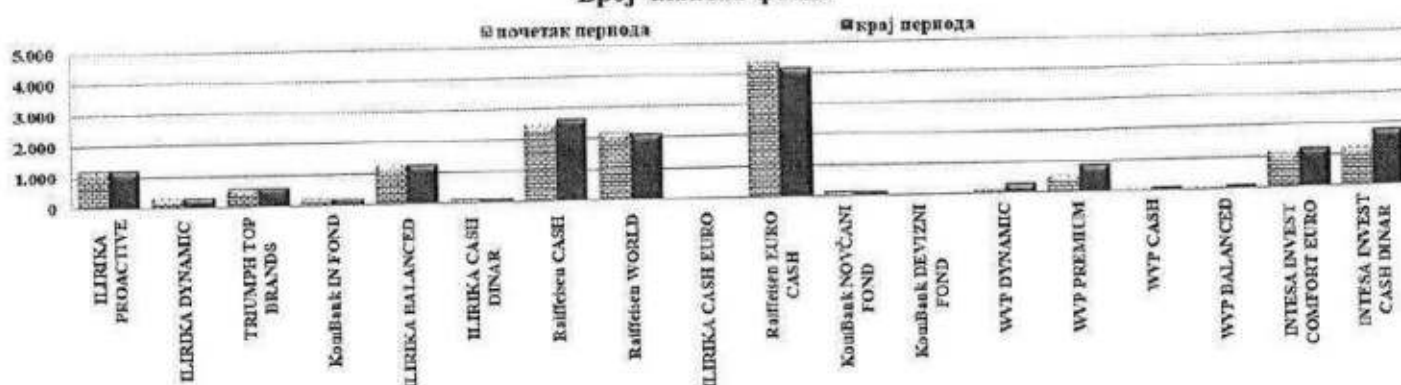


Извор: месечни извештаји инвестиционих фондова

Упоредни преглед кретања броја инвестиционих јединица и нето имовине фондова, на 31.12.2019. и 31.12.2020. године, приказан је у наставку:

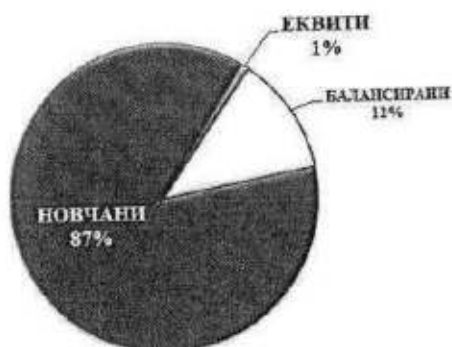


### Број чланова фонда



Промене у учешћу у укупној вредности нето имовине фондова по врстама, у посматраном периоду, приказане су на следећим графиконима:

Учешће у укупној вредности нето имовине по категоризацији фондова- 31.12.2020.



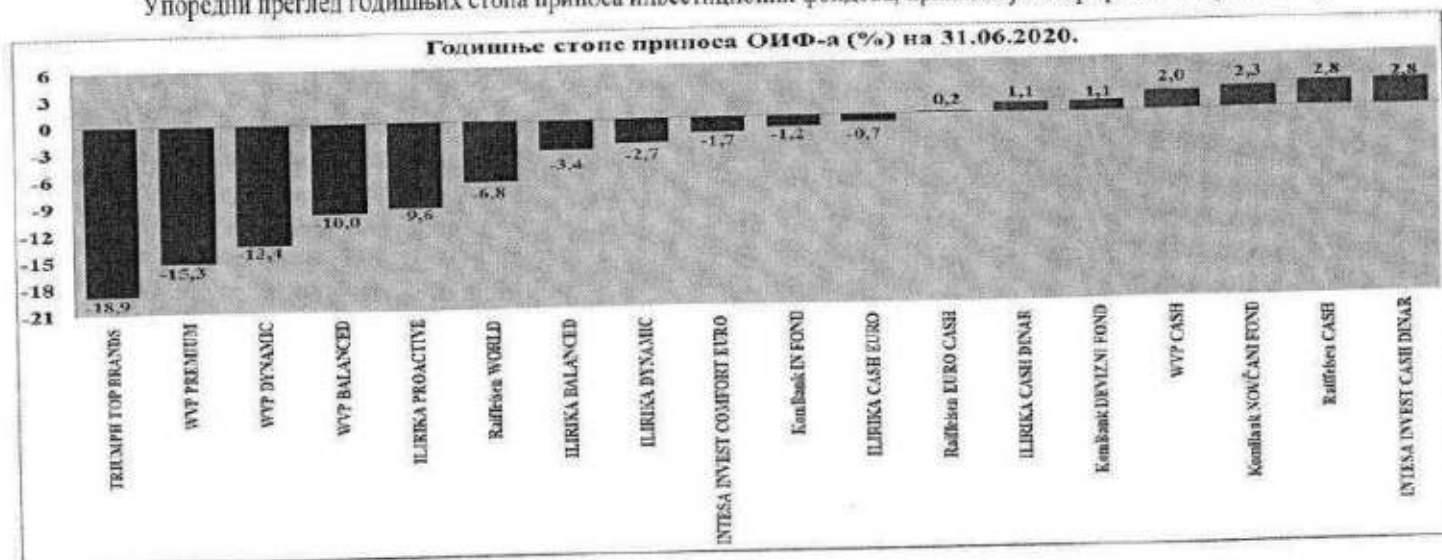
Учешће у укупној вредности нето имовине по категоризацији фондова- 31.12.2019.

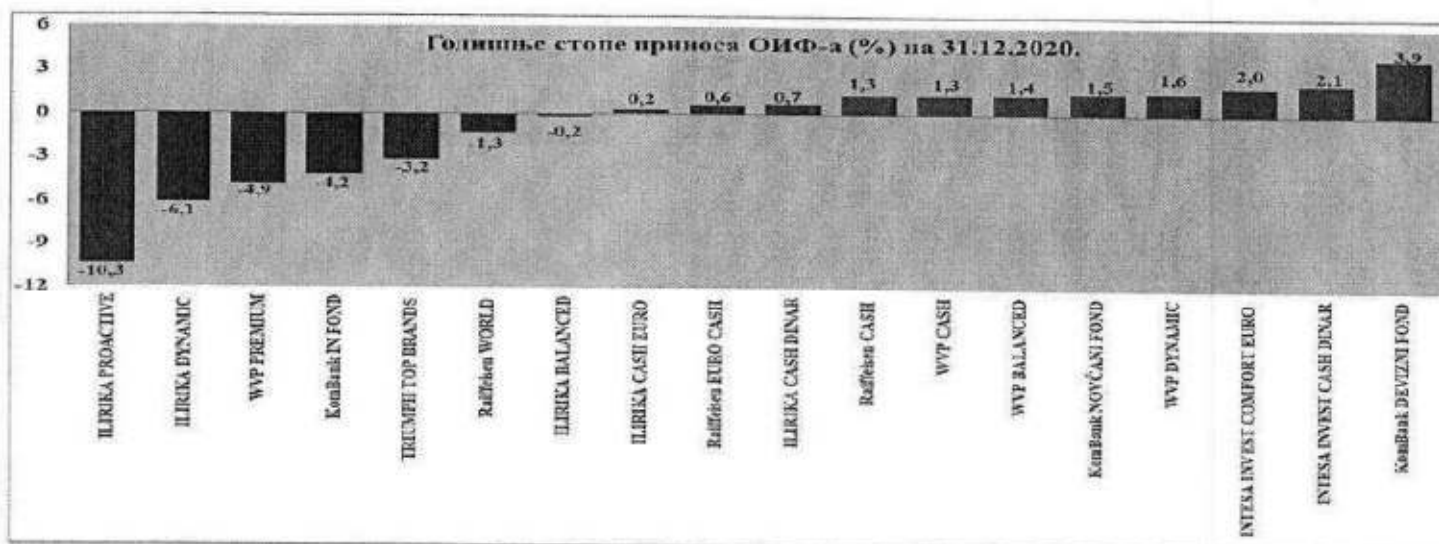


У извештајном периоду, структура фондова по врстама остала је непромењена, односно и даље је присутна апсолутна доминација новчаних фондова (87%).

#### 2.4.4 Принос отворених инвестиционих фондова

Упоредни преглед годишњих стопа приноса инвестиционих фондова, приказан је на графиконима у наставку:





#### 2.4.5 Структура улагања инвестиционих фондова

Структура улагања имовине УЦИТС није се променила у односу на претходне периоде. Највећи део имовине, око 71% уложено је у краткорочне новчане депозите (70,3%; 31. децембра 2019. године), а затим следе обвезнице Републике Србије са 17,7% (21,6%; 31. децембра 2019. године). Оваква структура улагања имовине последица је апсолутне доминације новчаних фондова, односно фондова очувања вредности имовине.

Структура улагања имовине фондова приказана је у наставку:

Структура улагања ИФ-а - 31.12.2020.



Структура улагања ИФ-а - 31.12.2019.





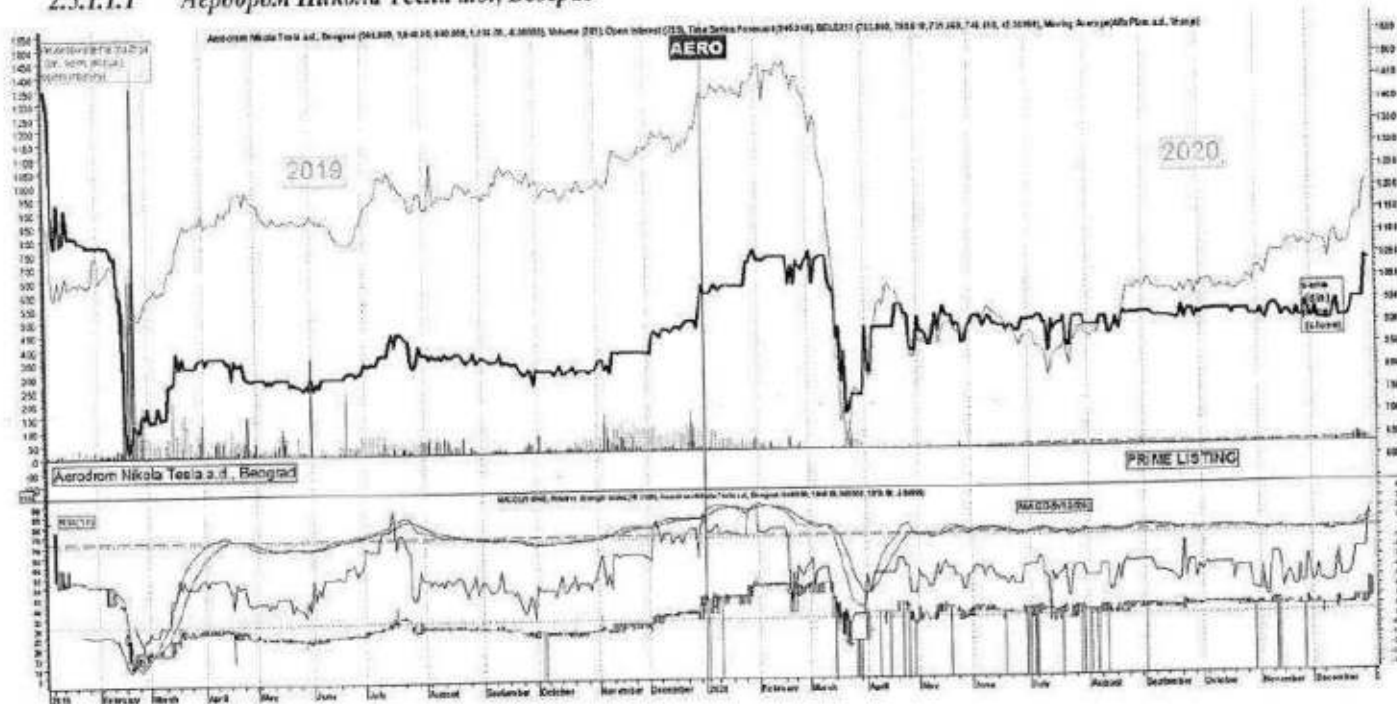


## 2.5 Прилози Извештају о кретањима на тржишту капитала

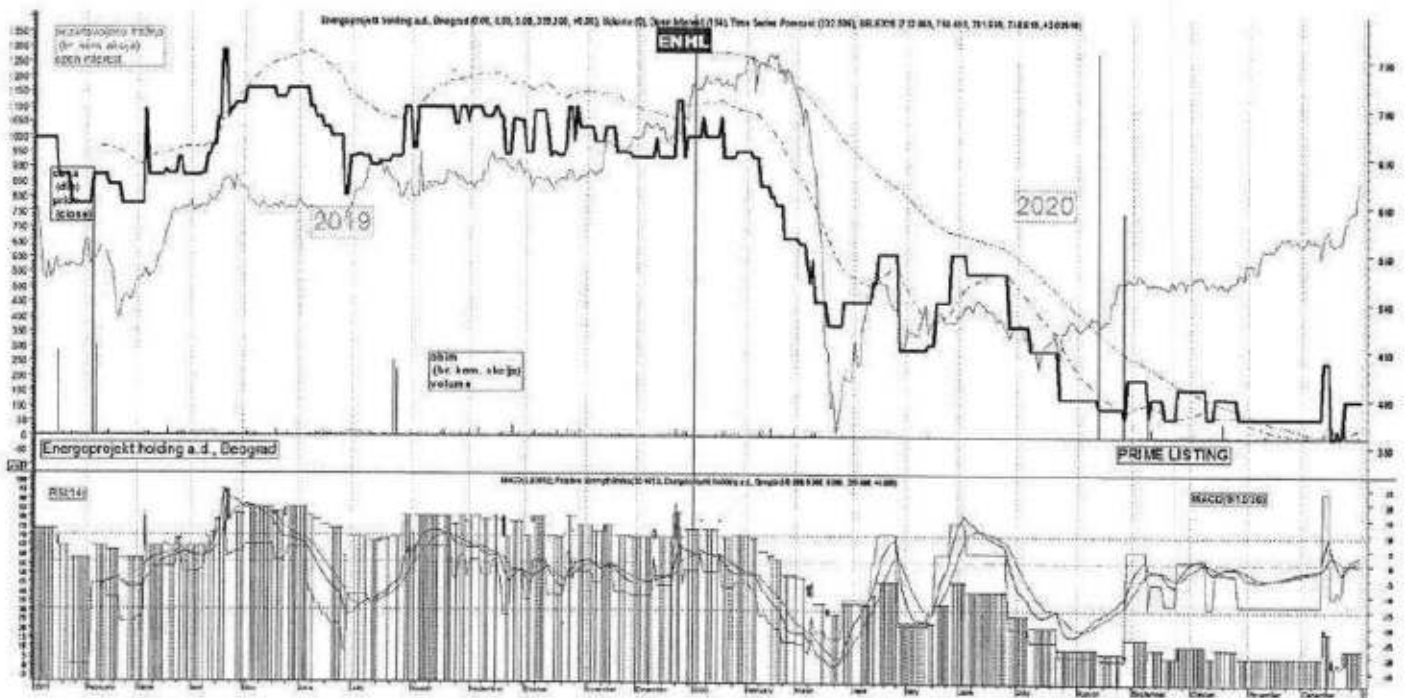
### 2.5.1 Кретање цена акција на регулисаном тржишту

#### 2.5.1.1 Prime listing Београдске берзе

##### 2.5.1.1.1 Аеродром Никола Тесла а.д., Београд

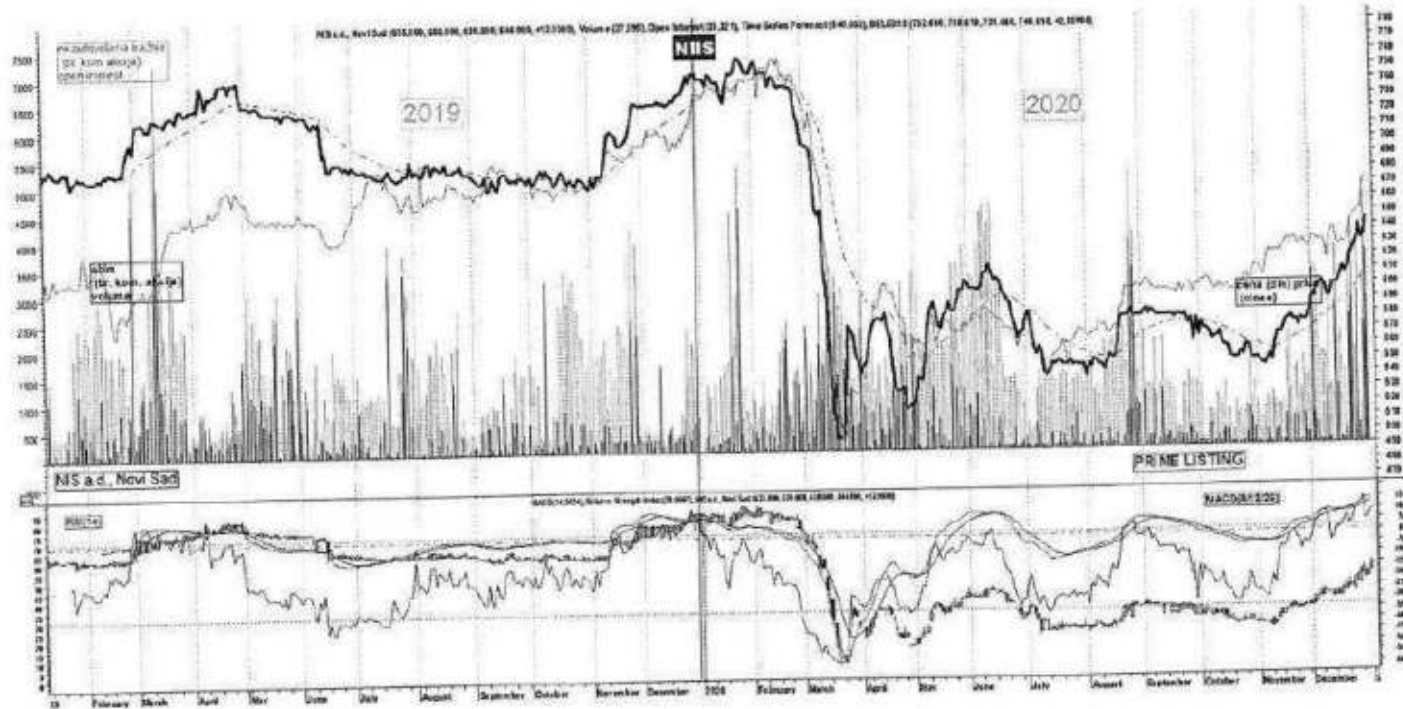


##### 2.5.1.1.2 Енергопроект холдинг а.д., Београд

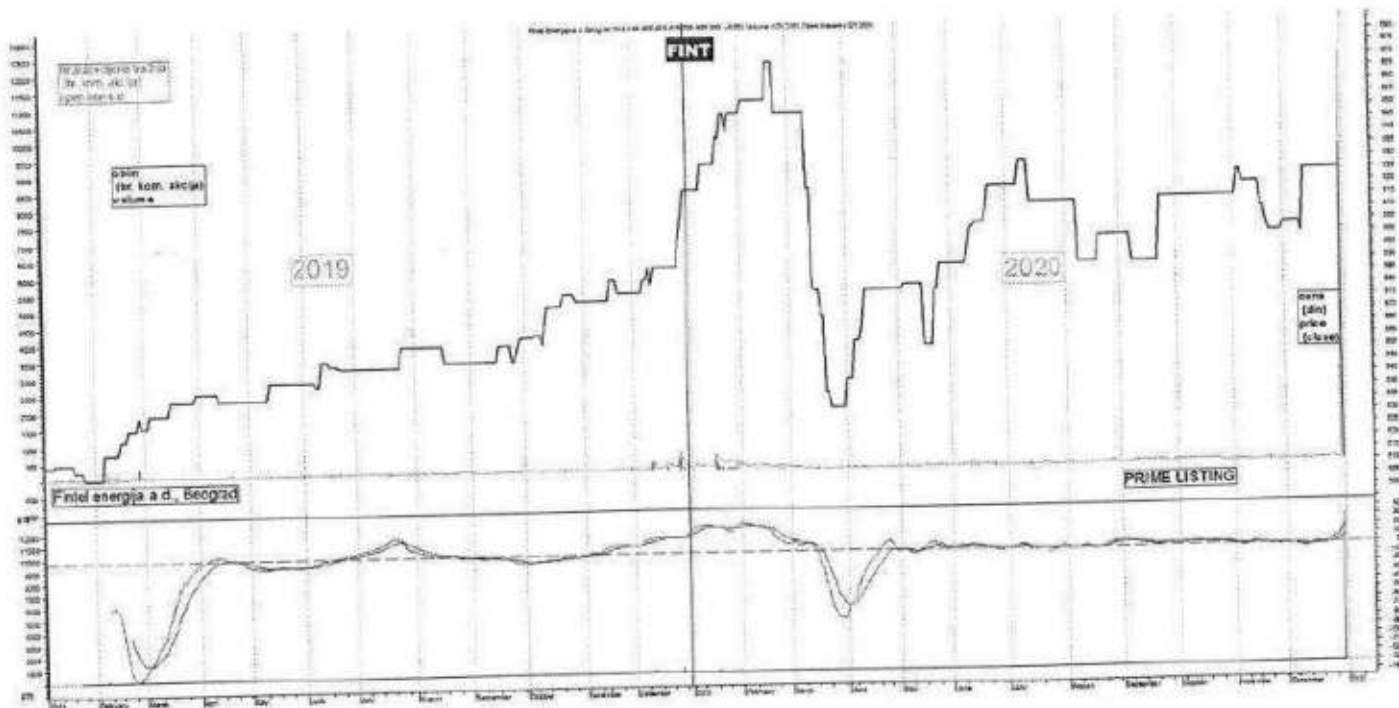




### 2.5.1.1.3 НИС а.д., Нови Сад



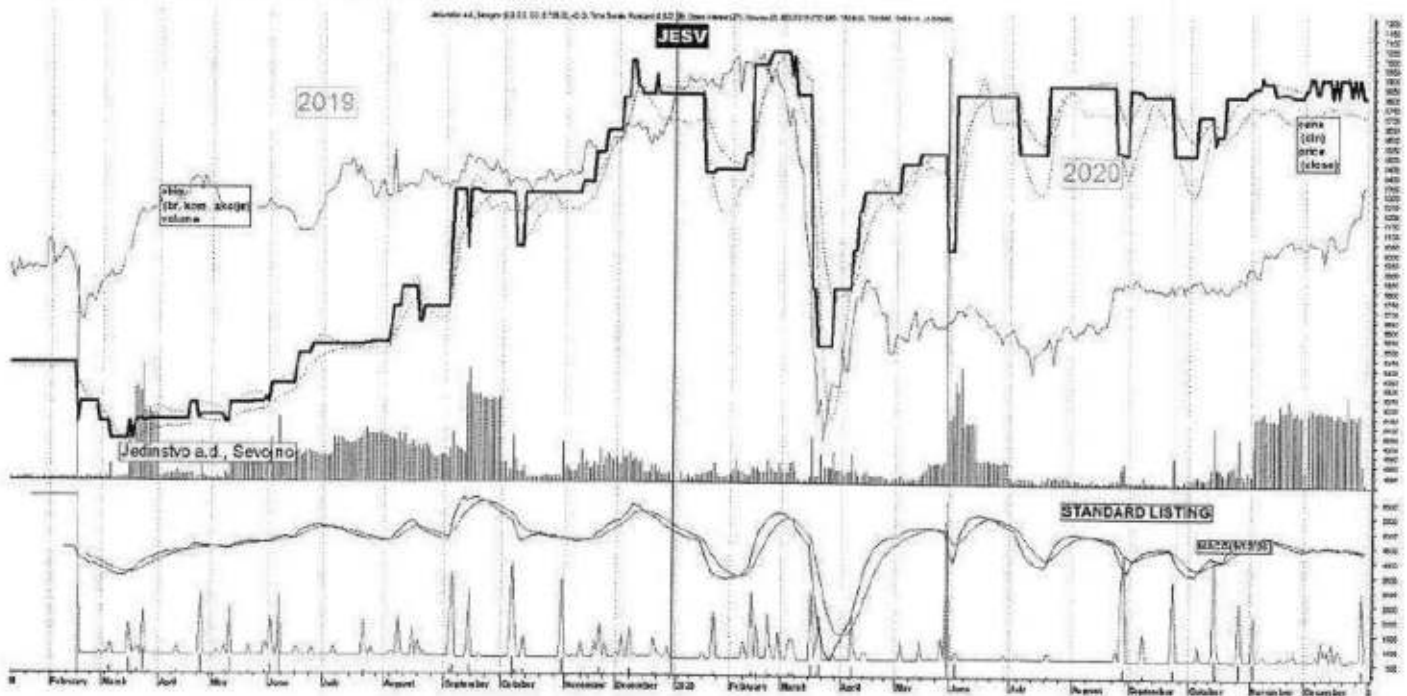
### 2.5.1.1.4 Финтел Енергија а.д., Београд



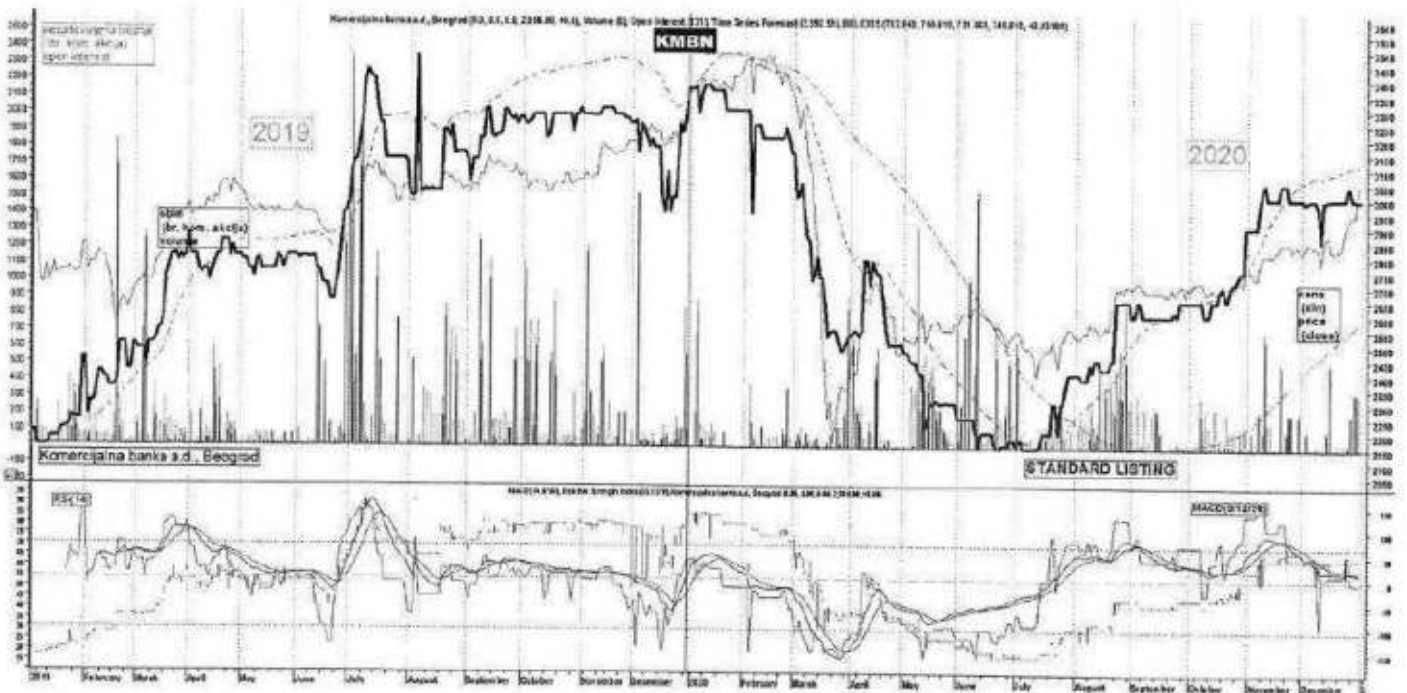


2.5.1.2 Standard listing Београдске берзе

2.5.1.2.1 Јединство Севојно а.д., Севојно

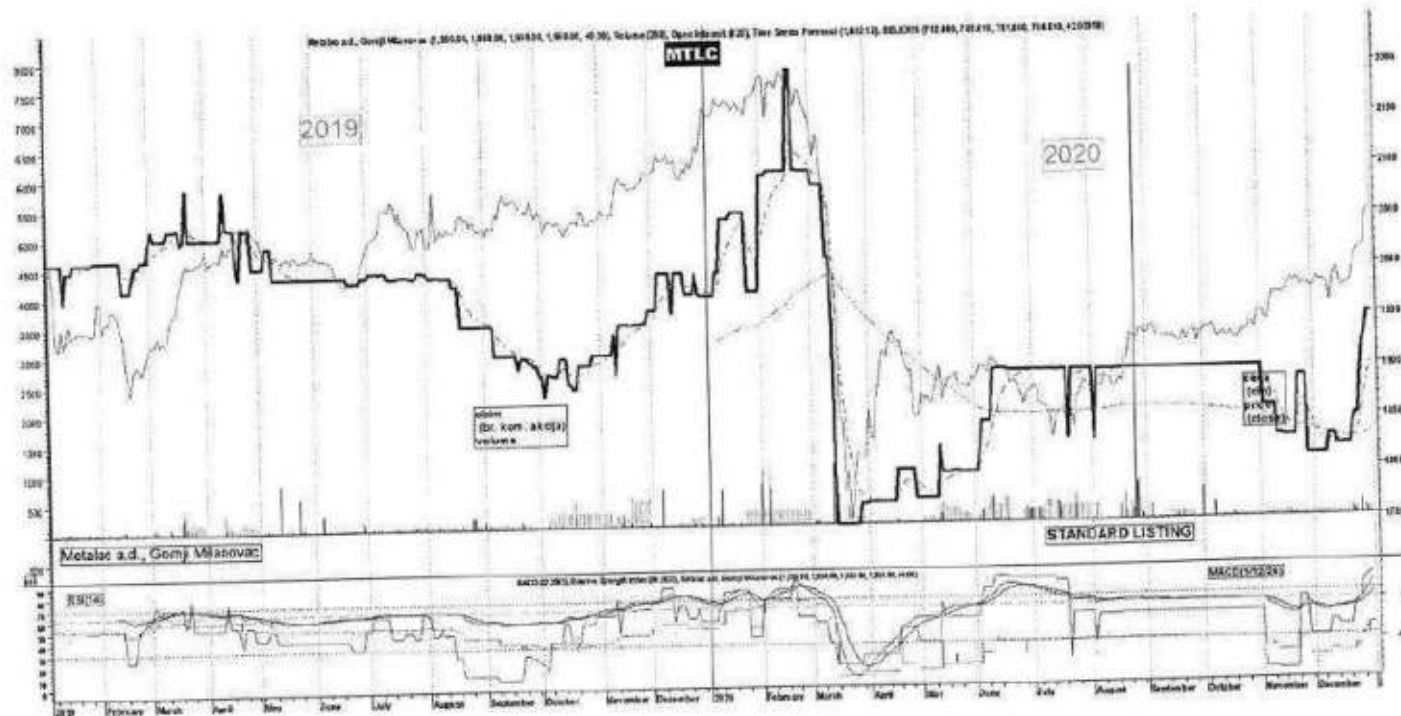


2.5.1.2.2 Комерцијална банка а.д., Београд





2.5.1.2.3 *Металац а.д., Горњи Милановац*

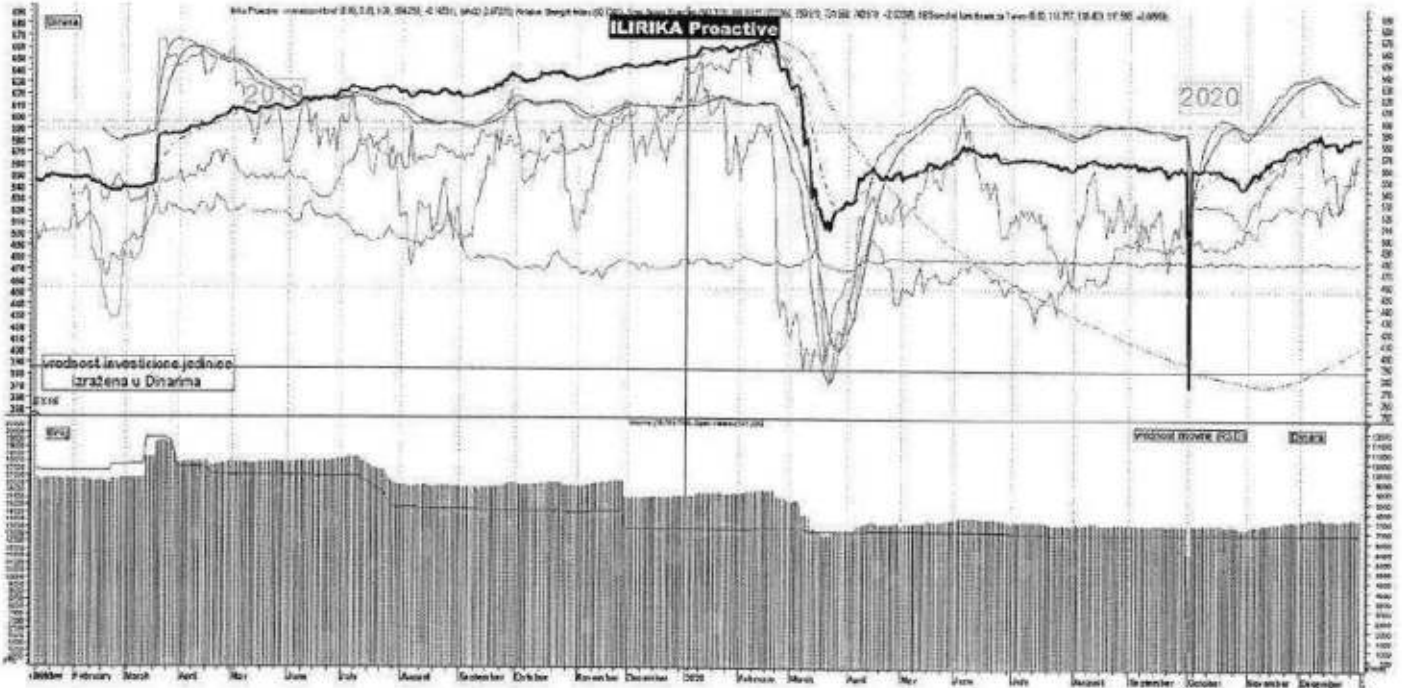




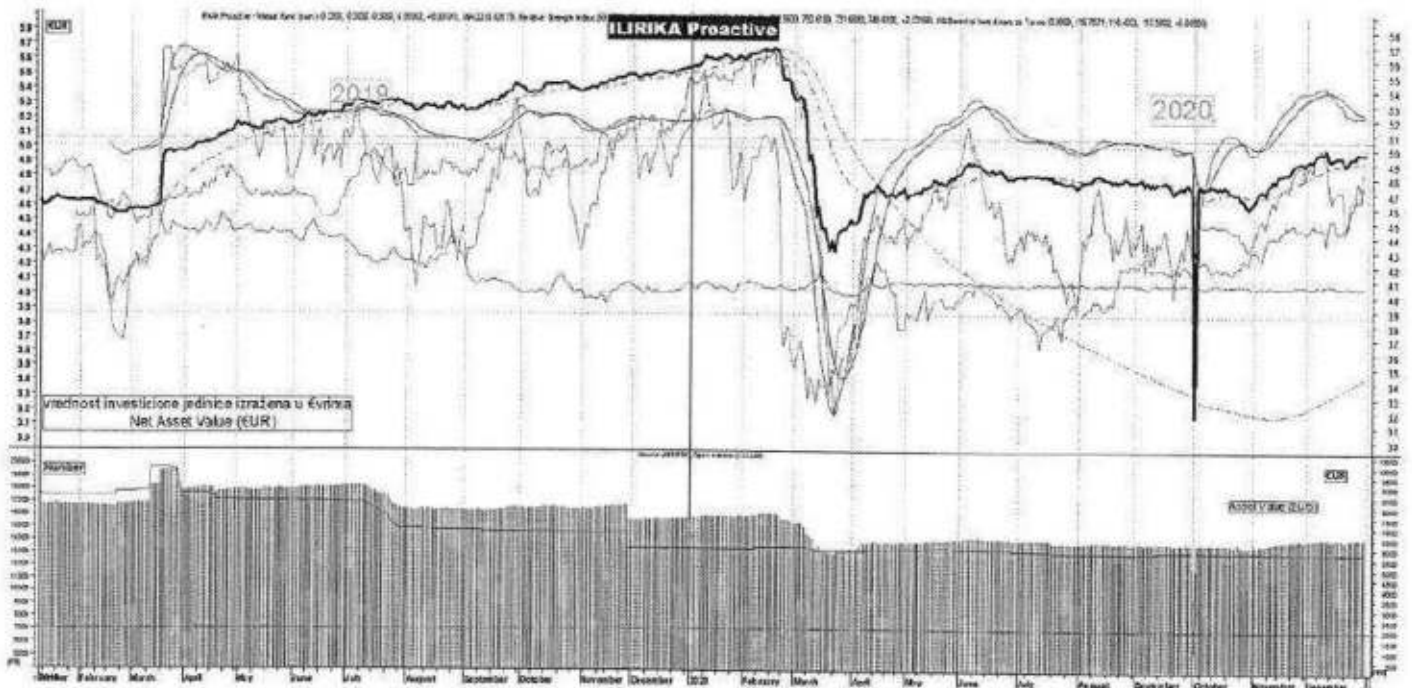
## 2.5.2 Кретање вредности инвестиционих јединица отворених инвестиционих фондова

### 2.5.2.1 ОИФ Ilirika ProActive

#### 2.5.2.1.1 ОИФ Ilirika ProActive (изражено у динарима)



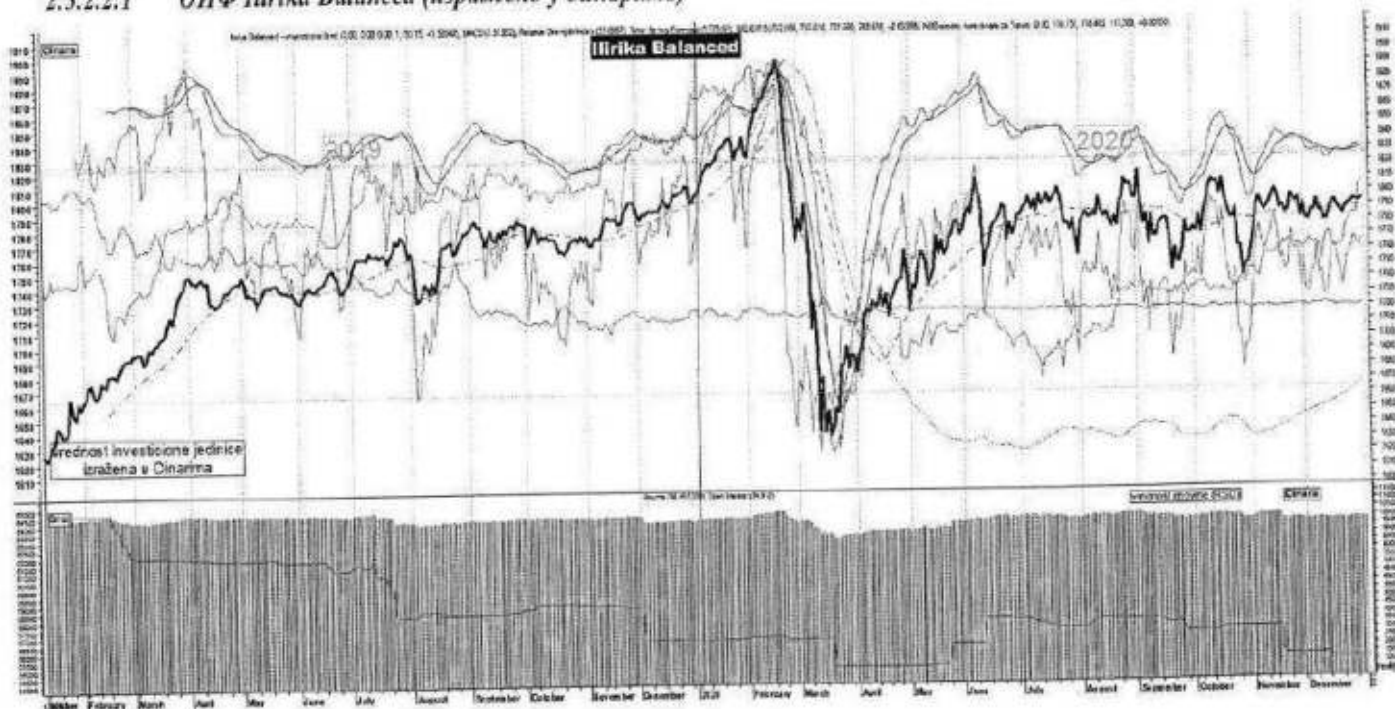
#### 2.5.2.1.2 ОИФ Ilirika ProActive (изражено у еврима)



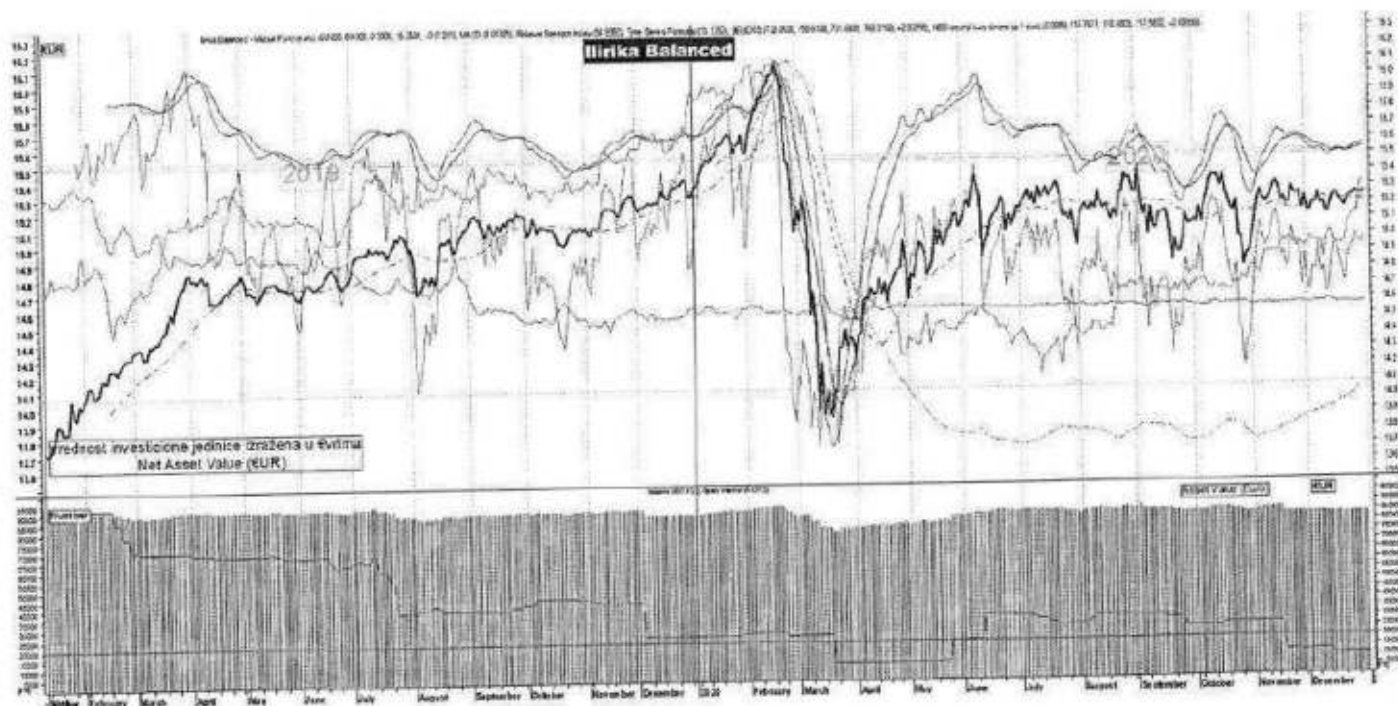


2.5.2.2 ОИФ Pirika Balanced

2.5.2.2.1 ОИФ Pirika Balanced (изражено у динарима)



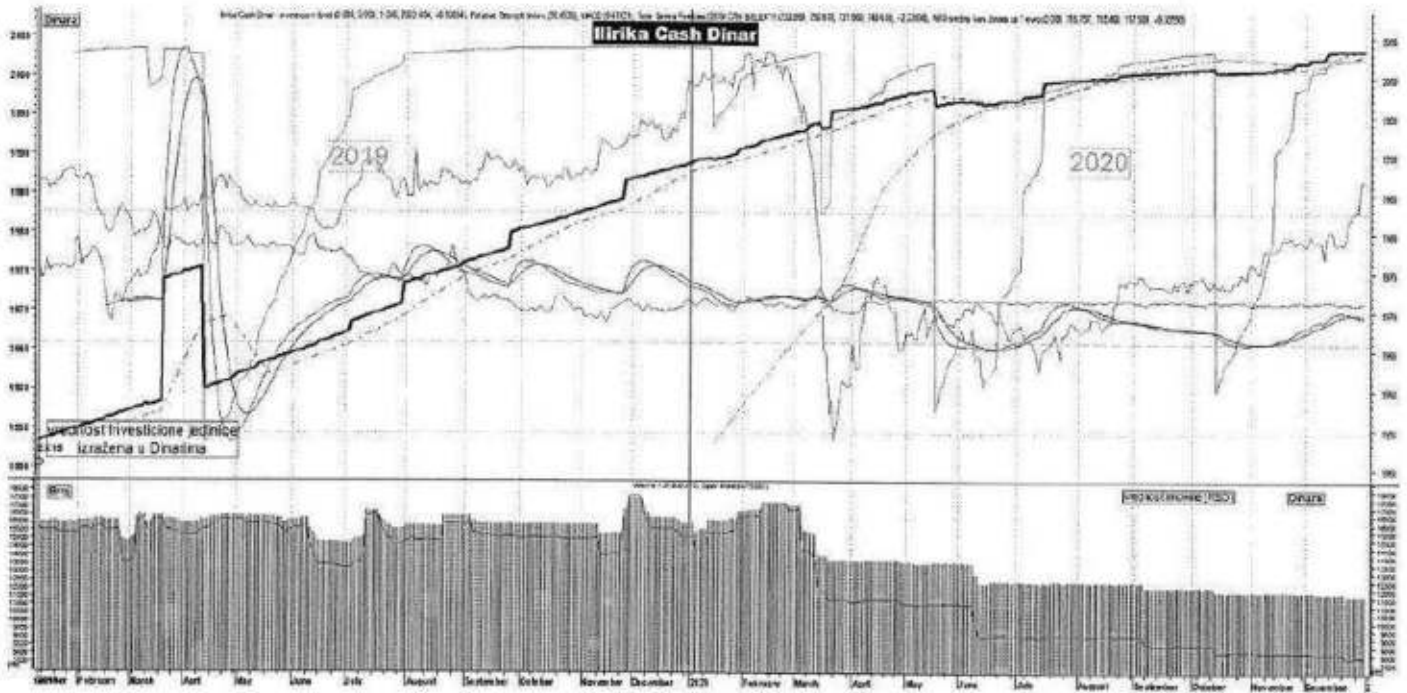
2.5.2.2.2 ОИФ Pirika Balanced (изражено у еврима)



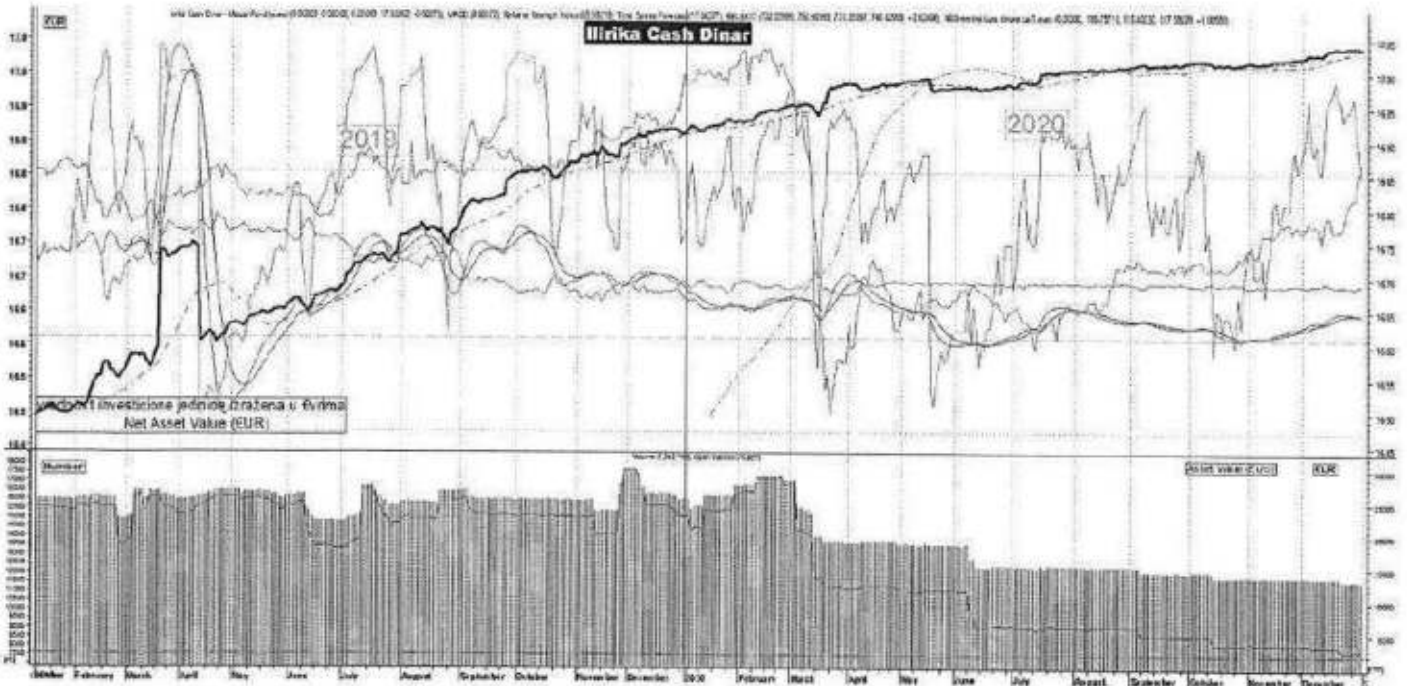


2.5.2.3 ОИФ Ilirika Cash Dinar

2.5.2.3.1 ОИФ Ilirika Cash Dinar (изражено у динарима)



2.5.2.3.2 ОИФ Ilirika Cash Dinar (изражено у еврима)

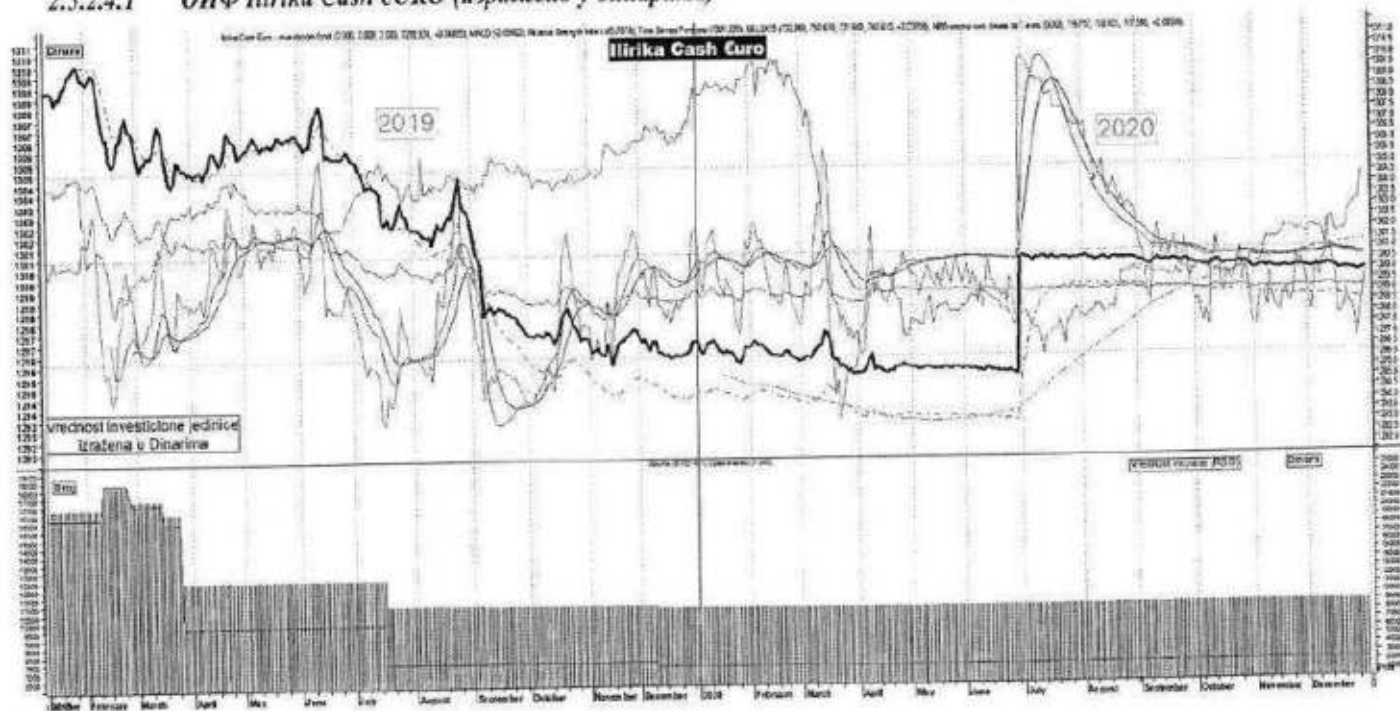




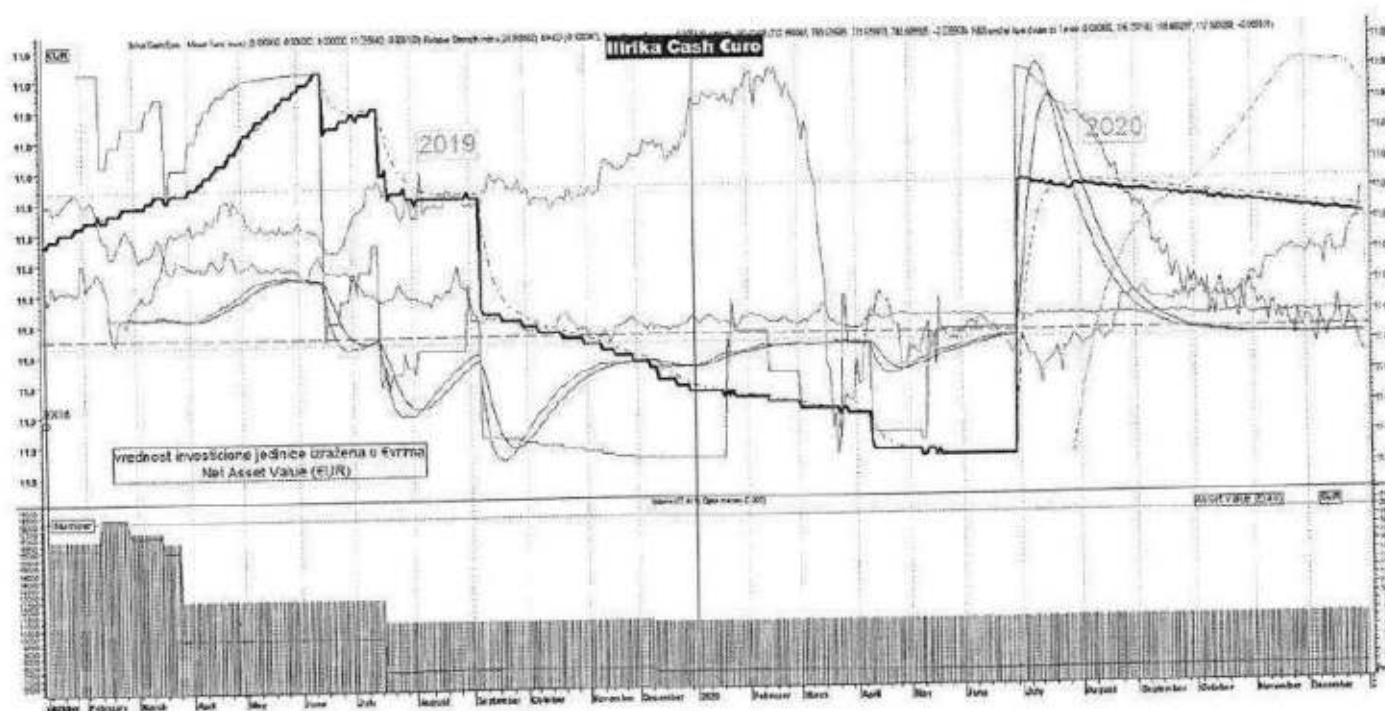


2.5.2.4 ОИФ Pirika Cash EURO

2.5.2.4.1 ОИФ Pirika Cash EURO (изражено у динарима)



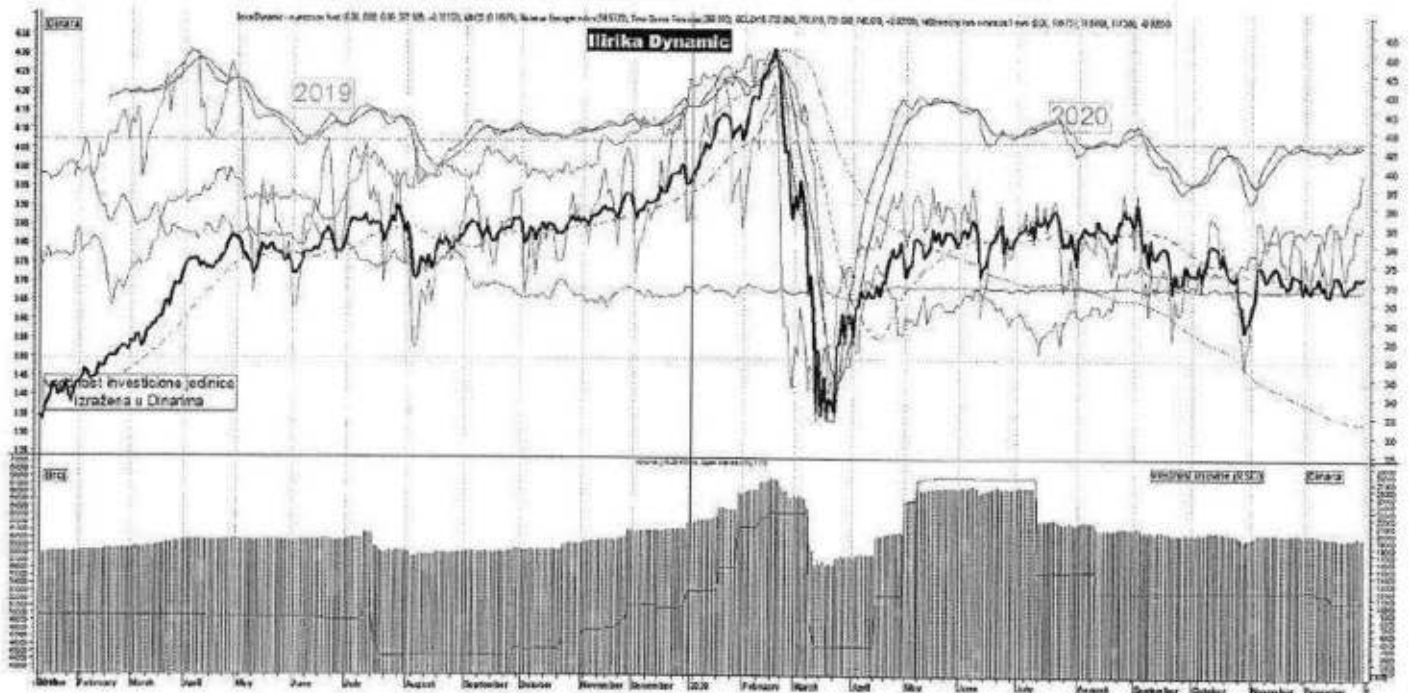
2.5.2.4.2 ОИФ Pirika Cash EURO (изражено у еврима)



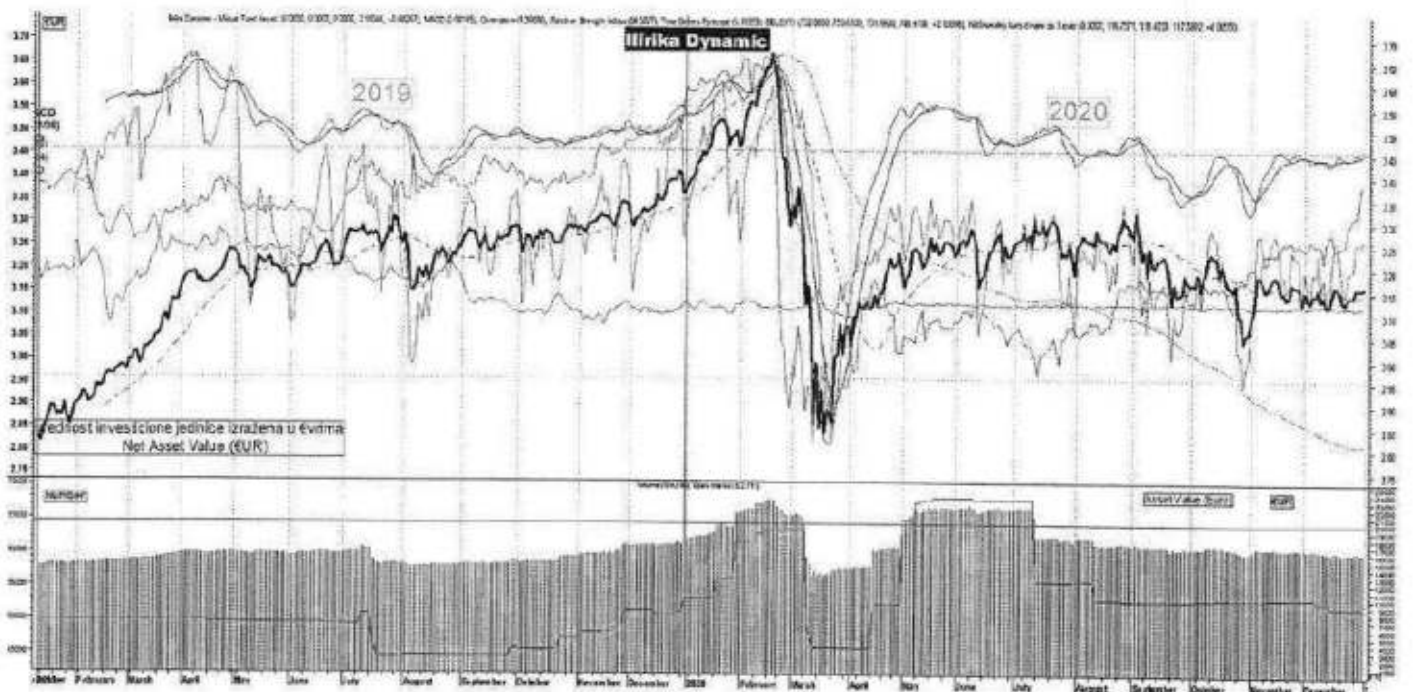


2.5.2.5 ОИФ Pirika Dynamic

2.5.2.5.1 ОИФ Pirika Dynamic (изражено у динарима)



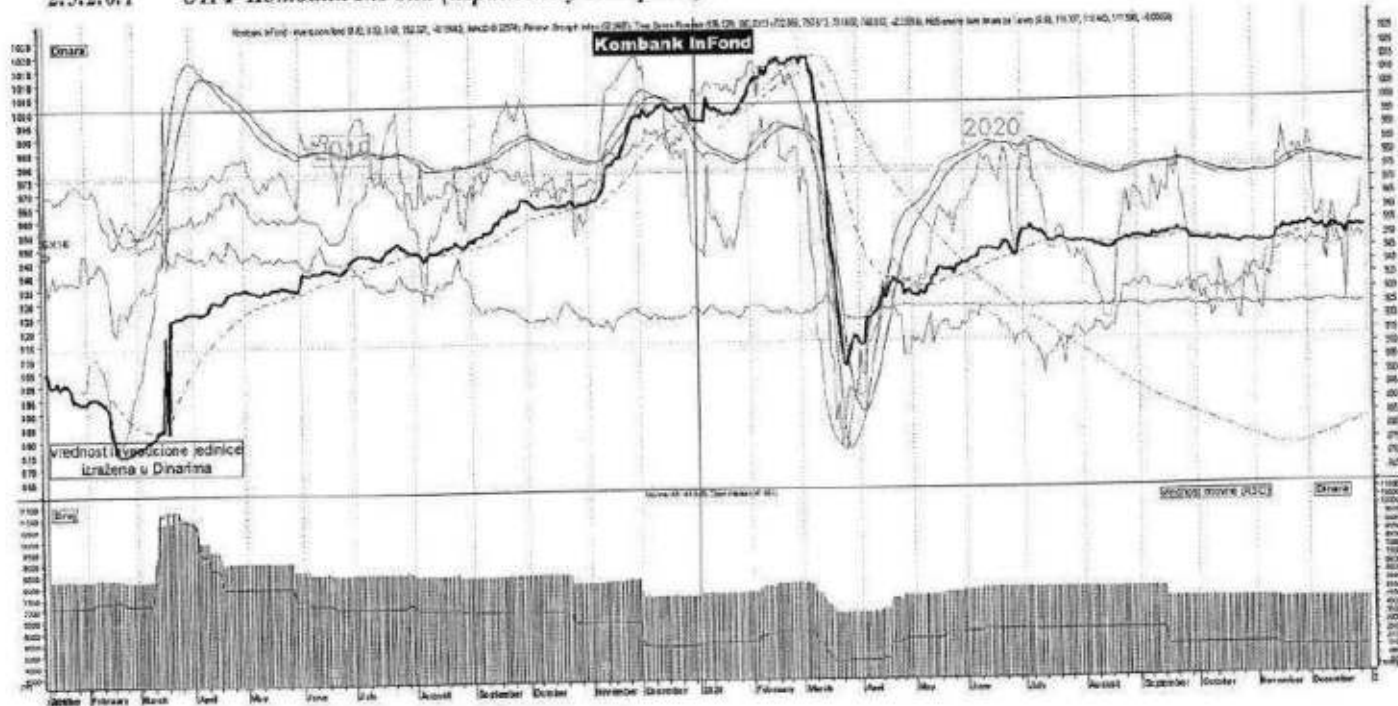
2.5.2.5.2 ОИФ Pirika Dynamic (изражено у еврима)



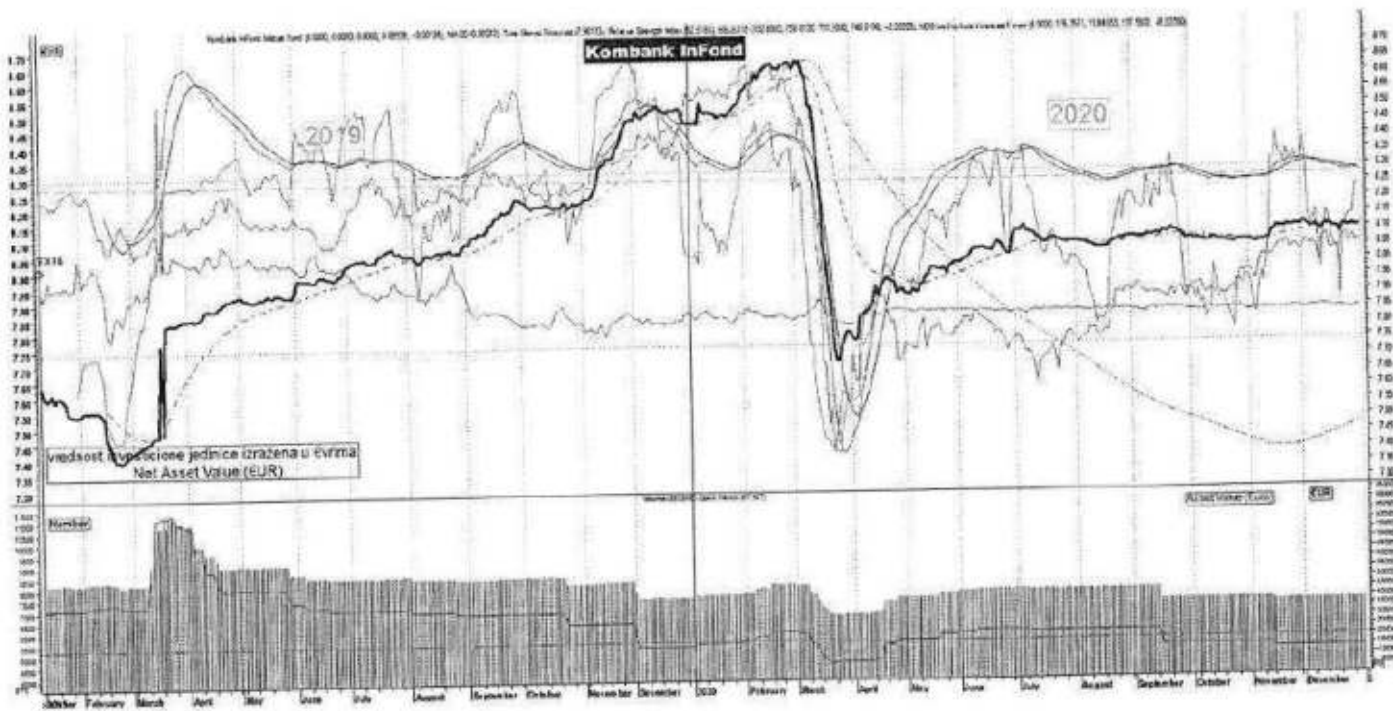


2.5.2.6 ОИФ KomBank InFond

2.5.2.6.1 ОИФ KomBank InFond (изражено у динарима)



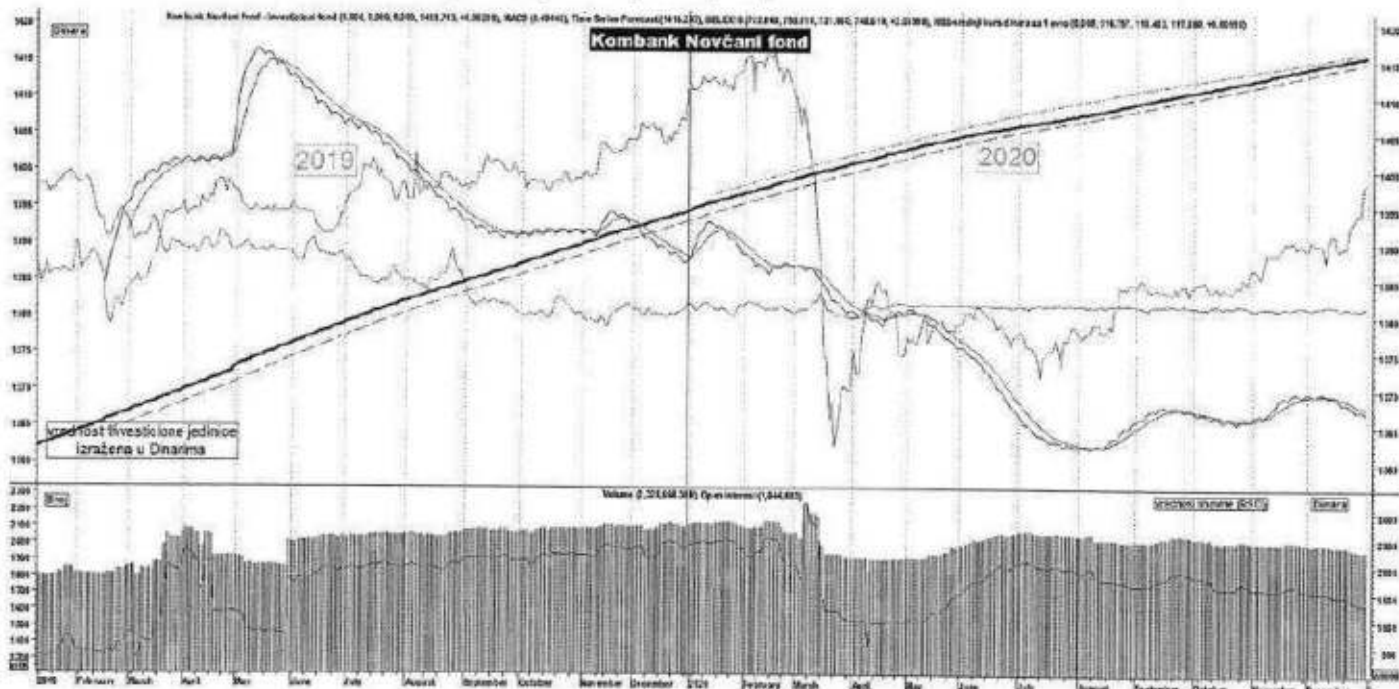
2.5.2.6.2 ОИФ KomBank InFond (изражено у еврима)



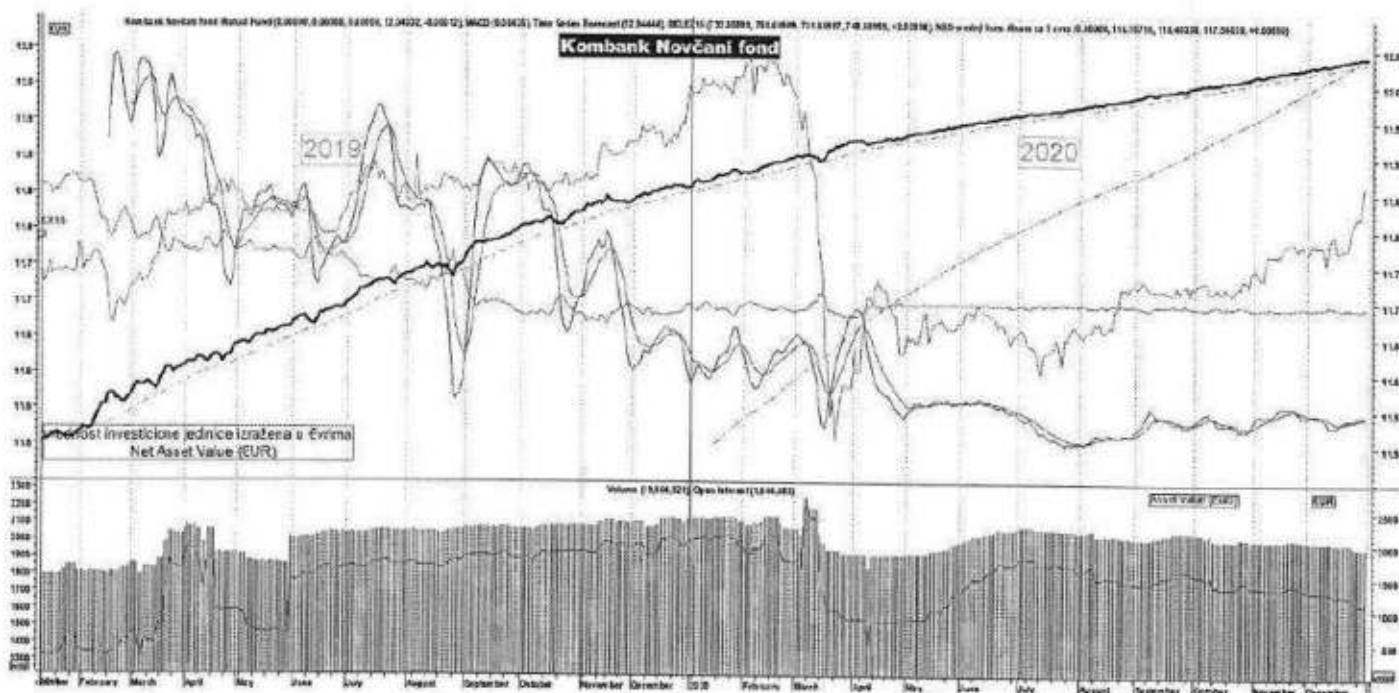


2.5.2.7 ОИФ *KomBank Novčani fond*

2.5.2.7.1 ОИФ *KomBank Novčani fond* (изражено у динарима)



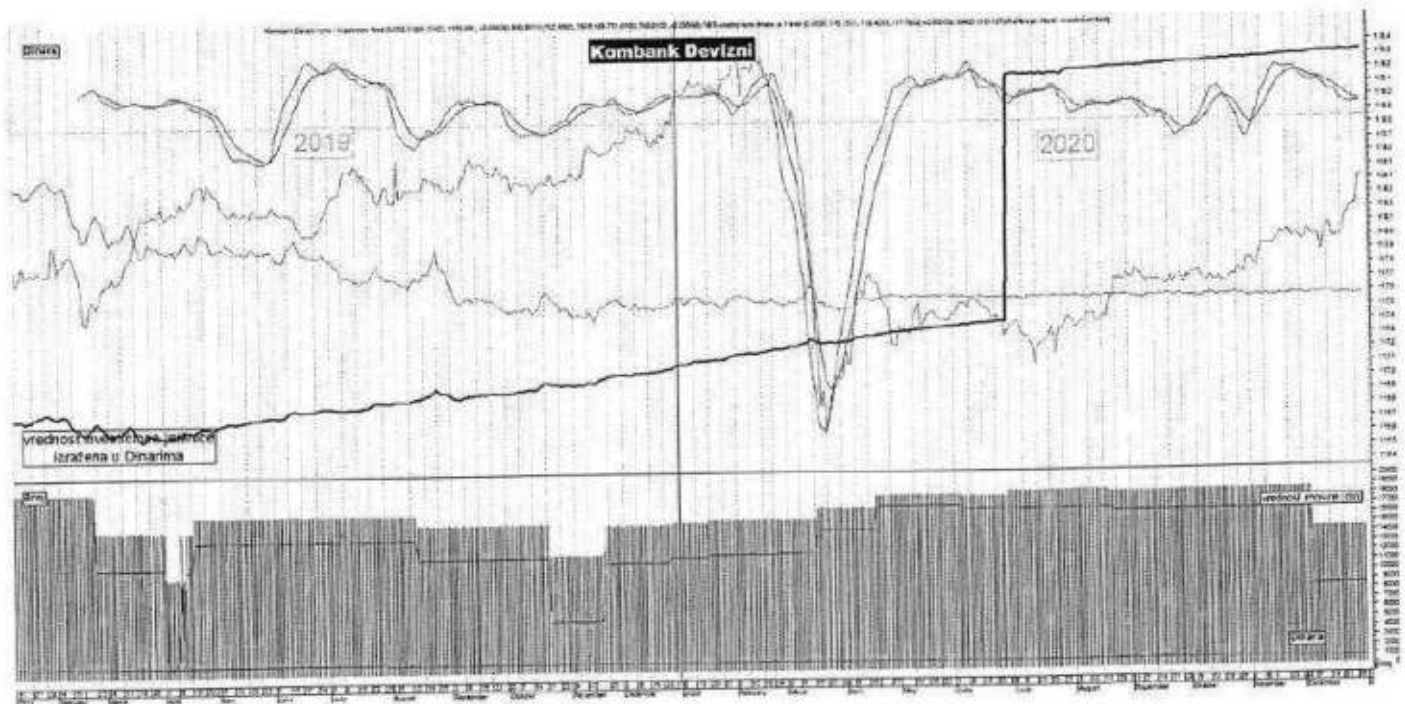
2.5.2.7.2 ОИФ *KomBank Novčani fond* (изражено у еврима)



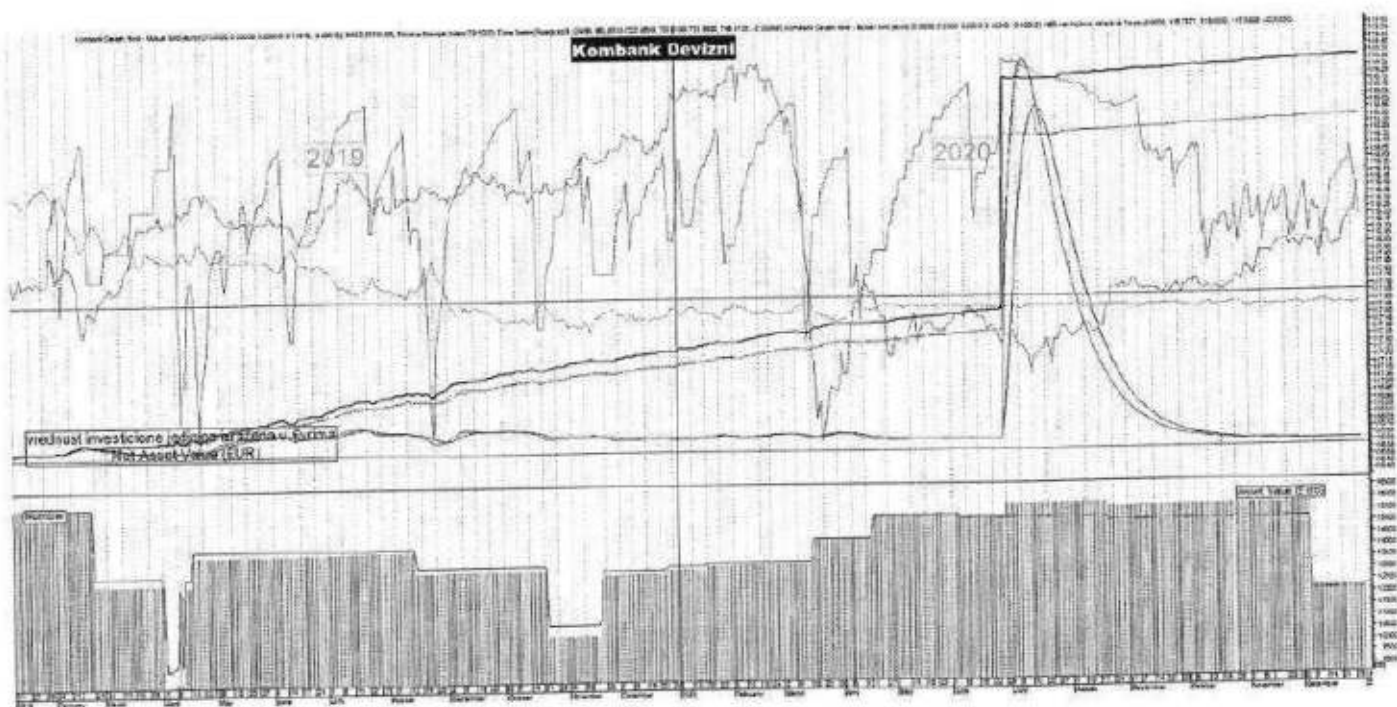


2.5.2.8 ОИФ *Kombank Devizni*

2.5.2.8.1 ОИФ *Kombank Devizni* (изразжено у динарима)



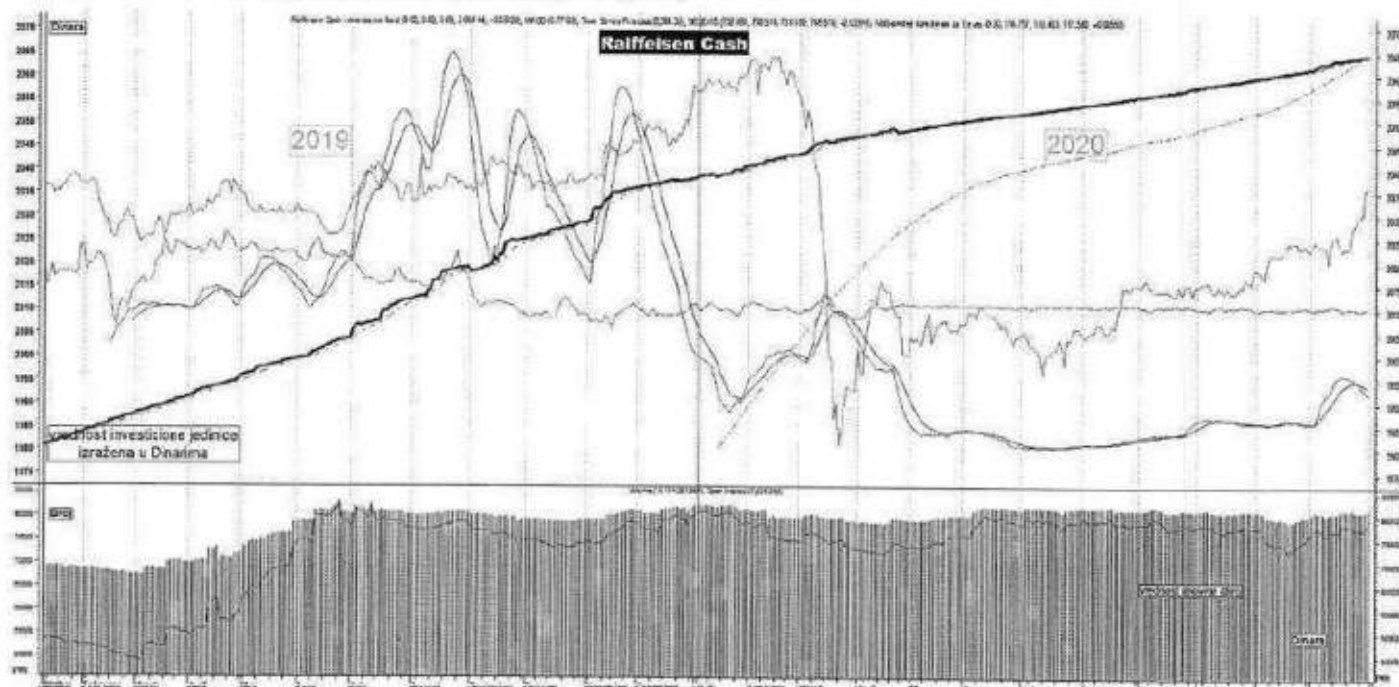
2.5.2.8.2 ОИФ *Kombank Devizni* (изразжено у еврима)



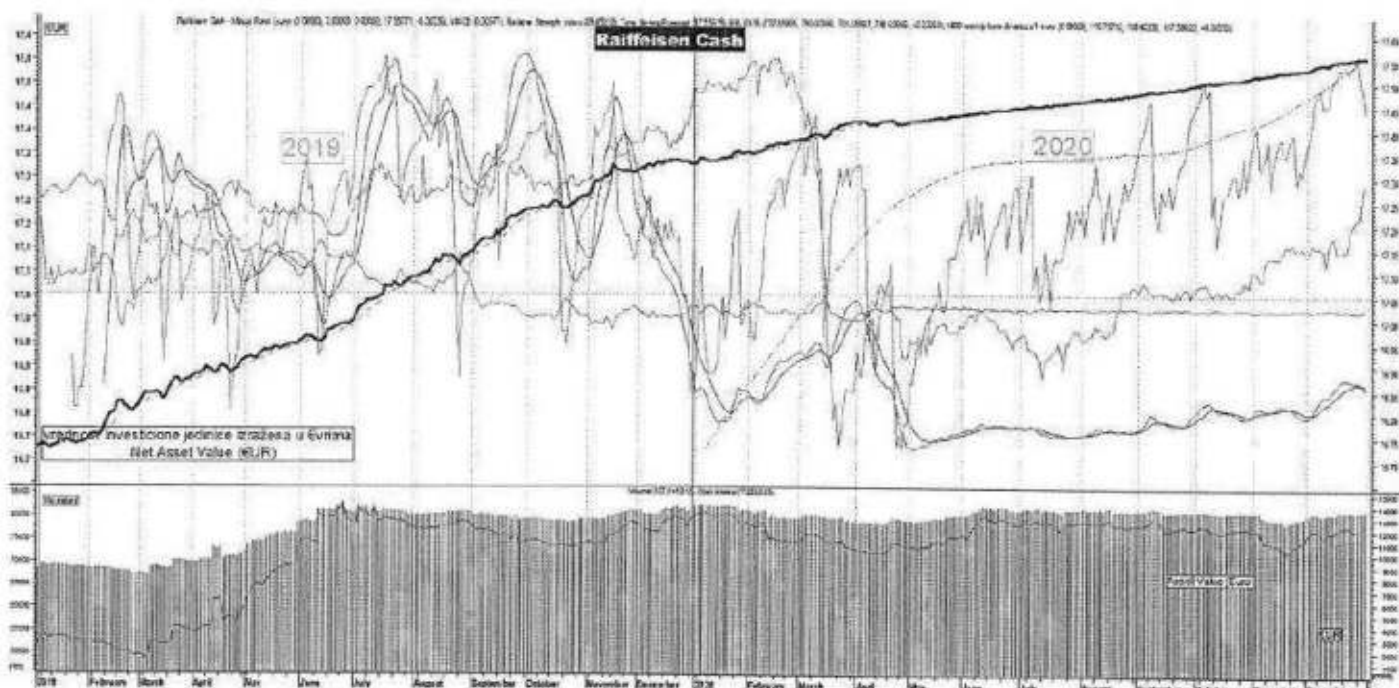


### 2.5.2.9 ОИФ Raiffeisen Cash

#### 2.5.2.9.1 ОИФ Raiffeisen Cash (изражено у динарима)



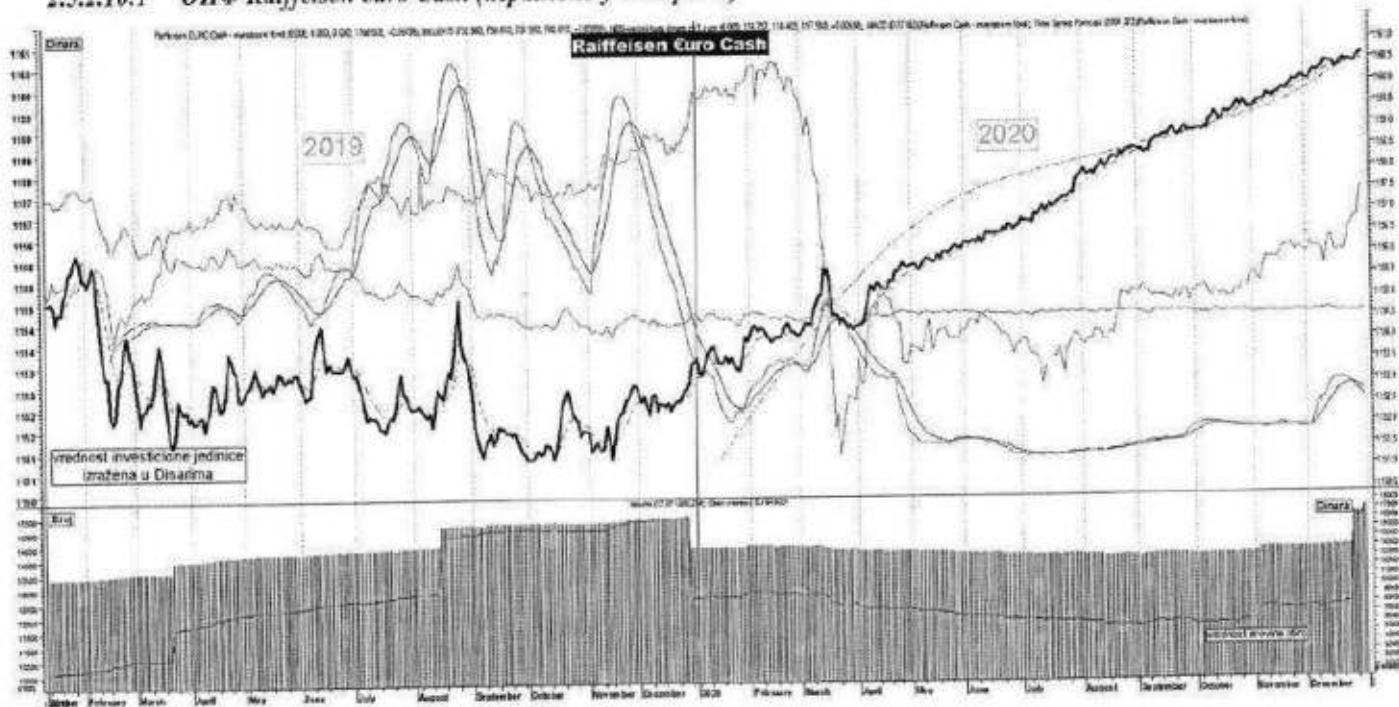
#### 2.5.2.9.2 ОИФ Raiffeisen Cash (изражено у еврима)



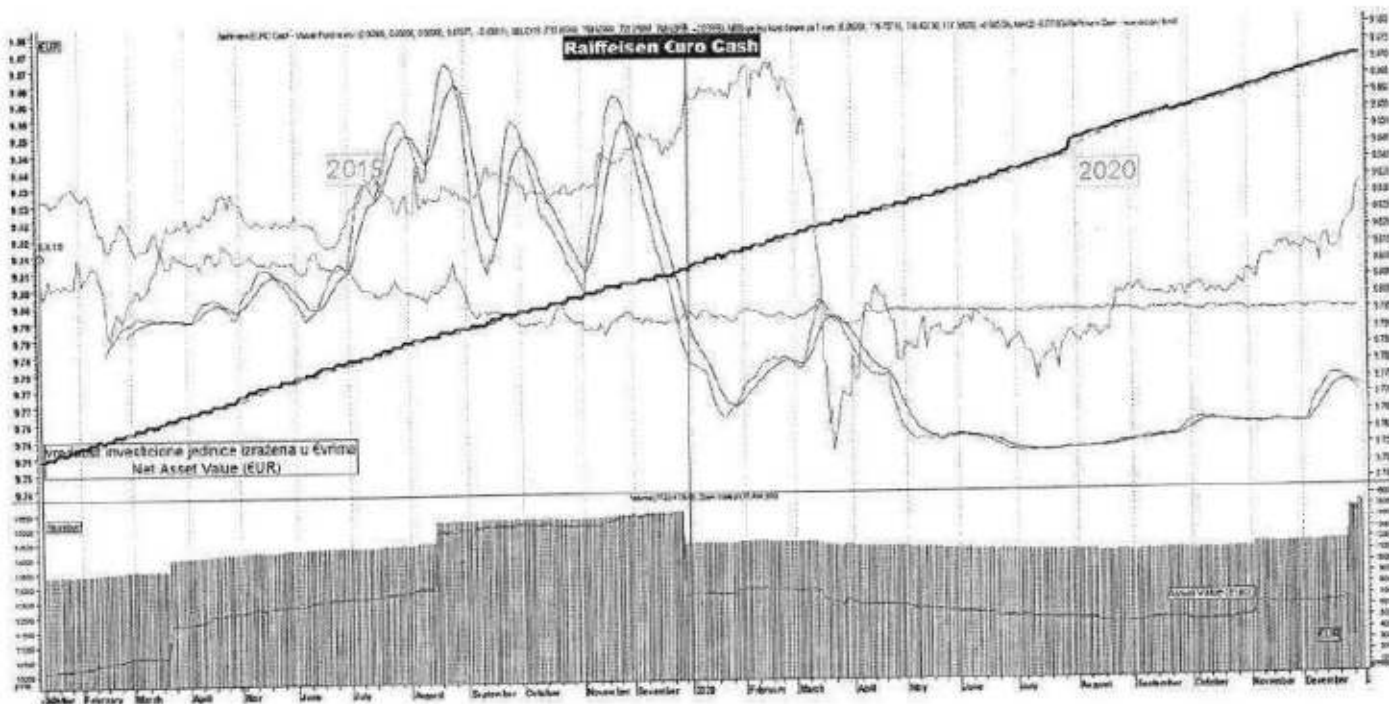


2.5.2.10 ОИФ Raiffeisen Euro Cash

2.5.2.10.1 ОИФ Raiffeisen Euro Cash (изражено у динарима)



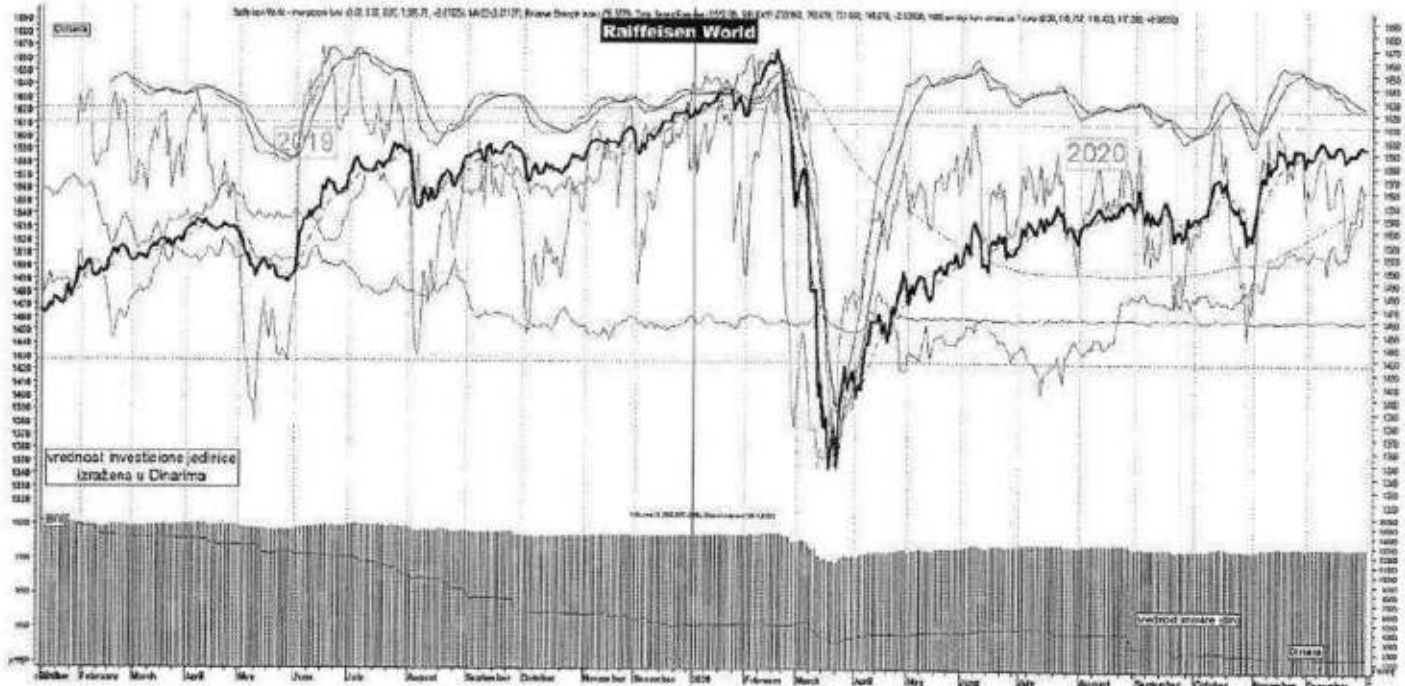
2.5.2.10.2 ОИФ Raiffeisen Euro Cash (изражено у еврима)



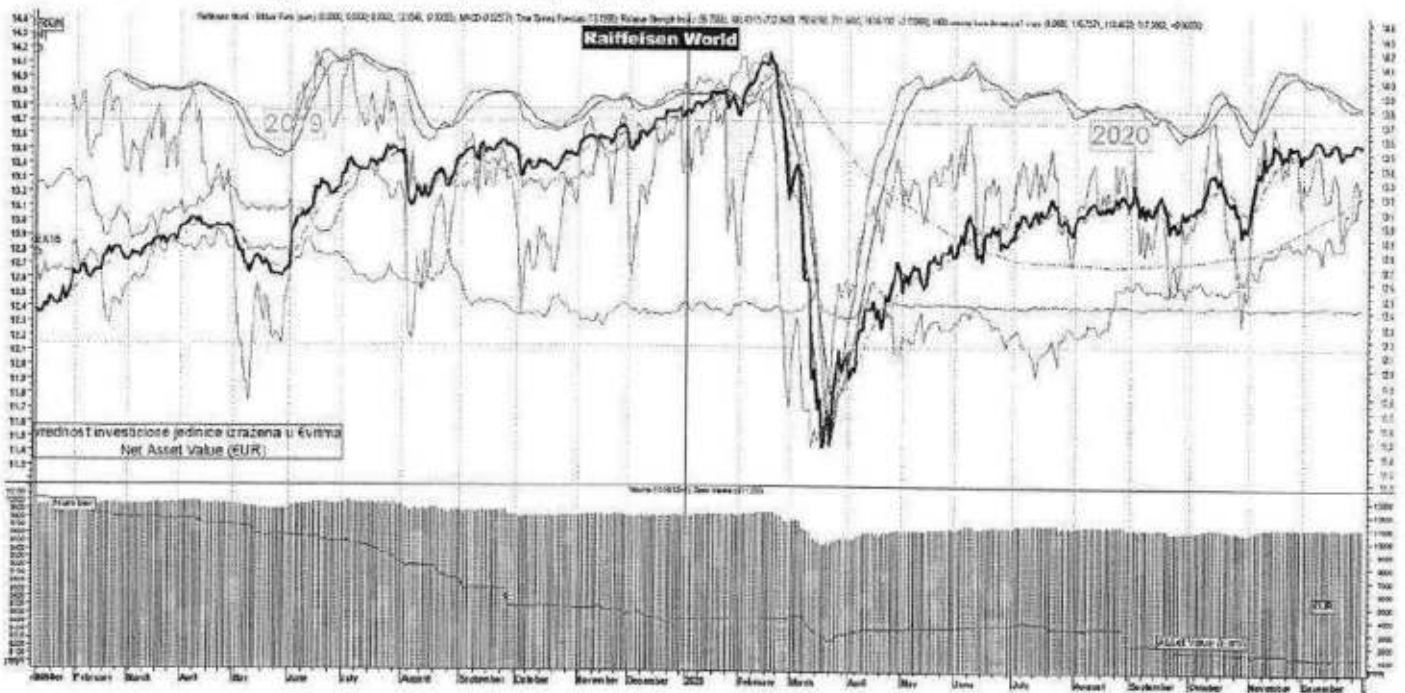


2.5.2.11 ОИФ Raiffeisen World

2.5.2.11.1 ОИФ Raiffeisen World (изражено у динарима)



2.5.2.11.2 ОИФ Raiffeisen World (изражено у еврима)

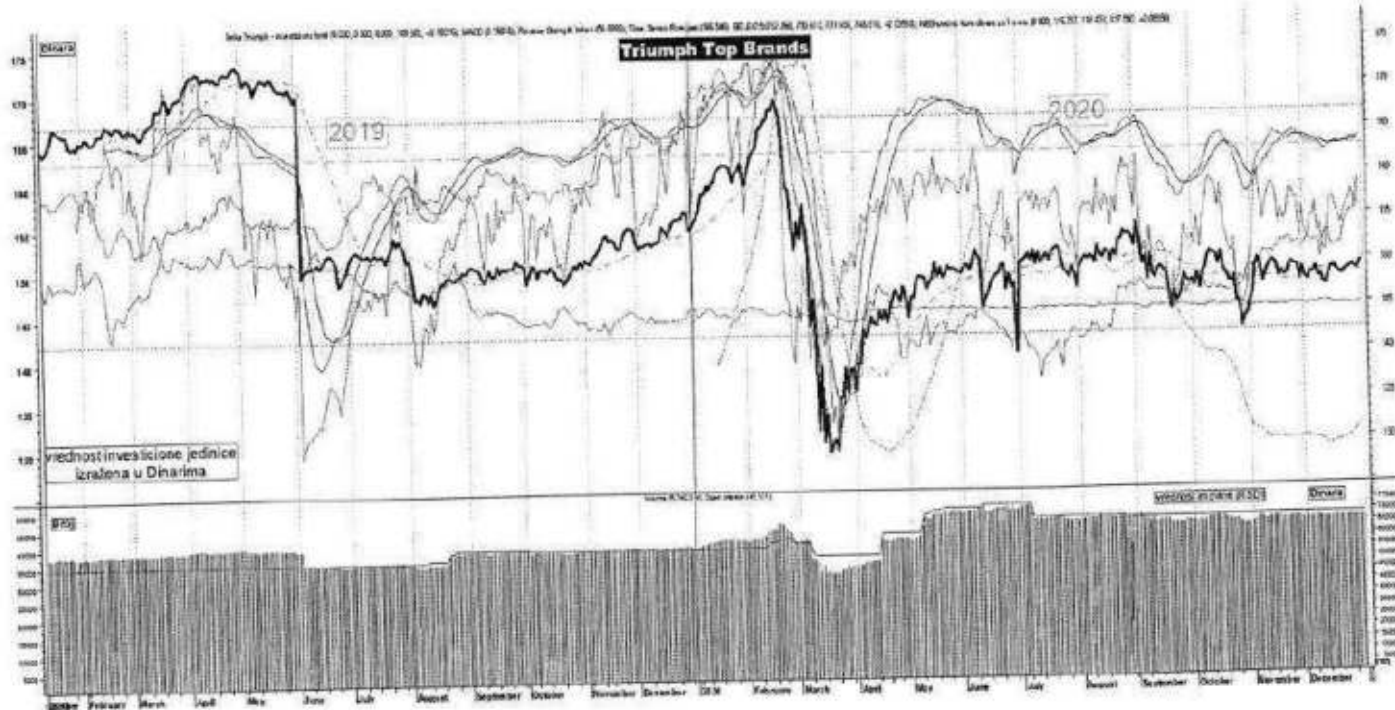




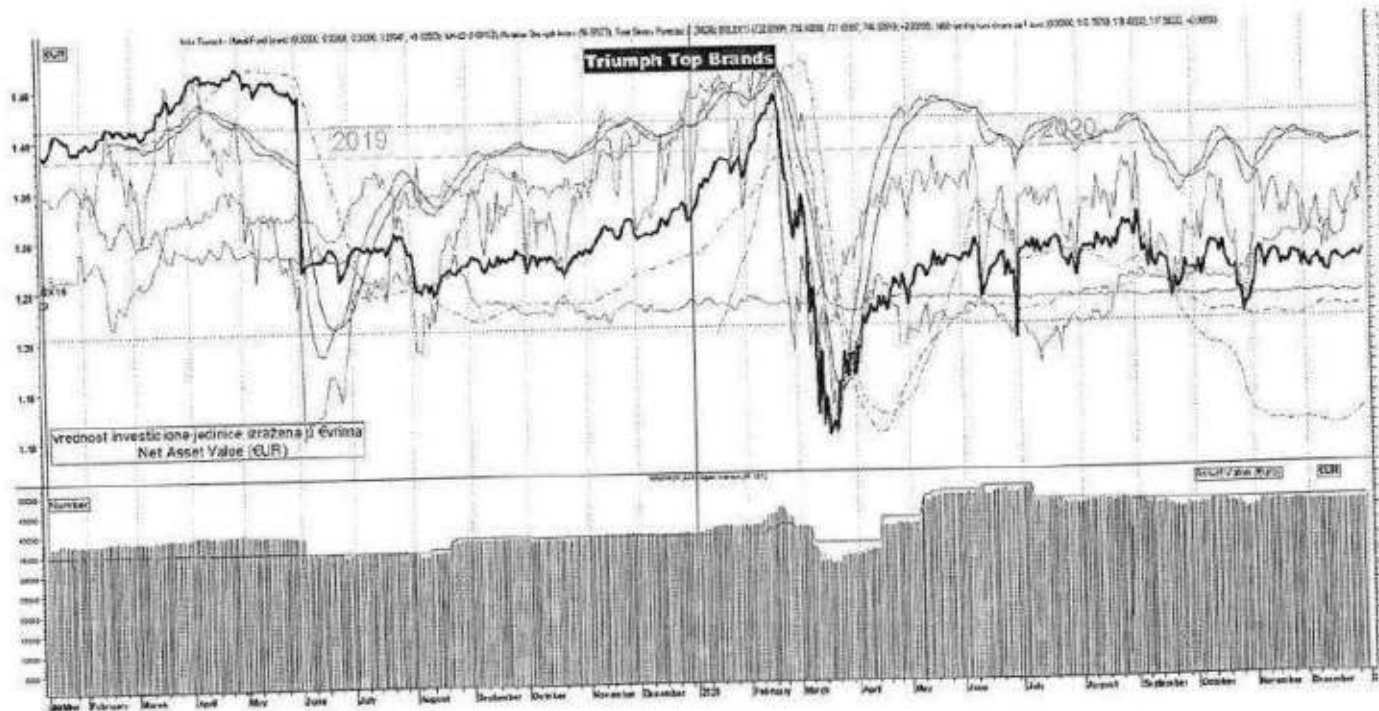


2.5.2.12 ОИФ Triumph Top Brands

2.5.2.12.1 ОИФ Triumph Top Brands (изражено у динарима)



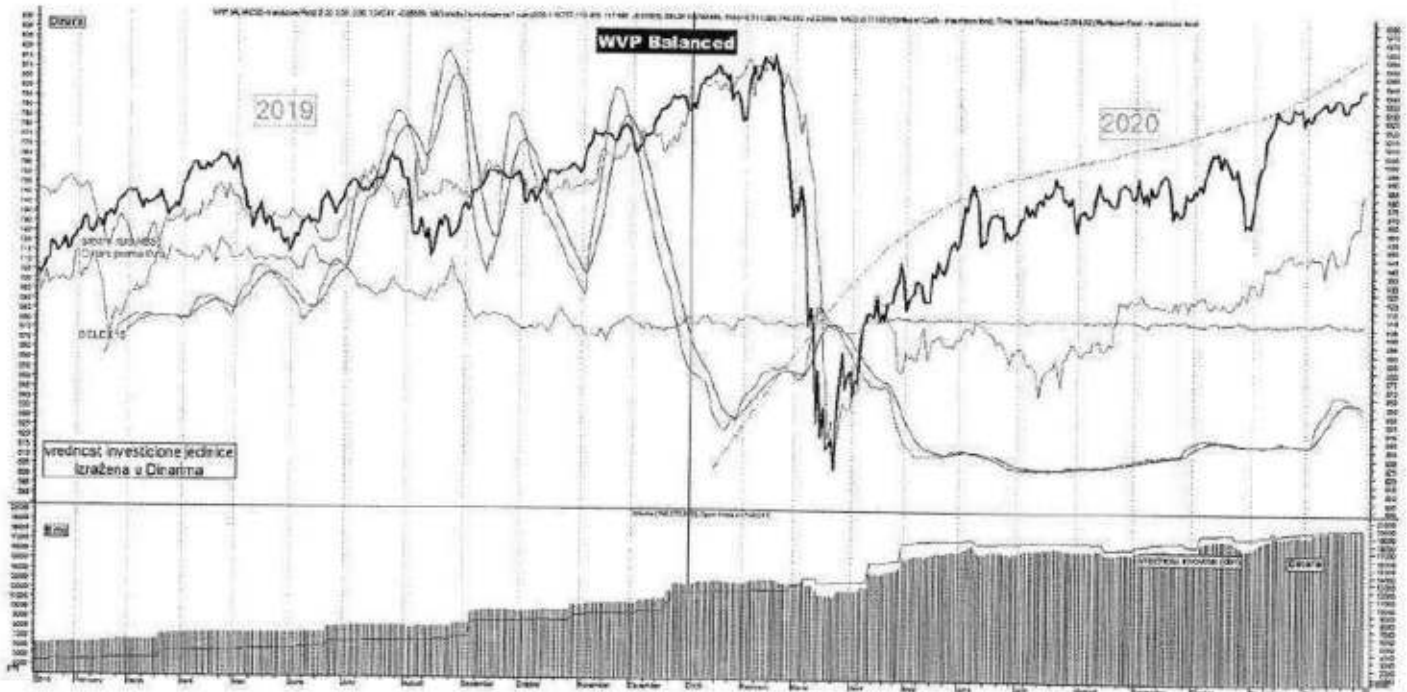
2.5.2.12.2 ОИФ Triumph Top Brands (изражено у еврима)



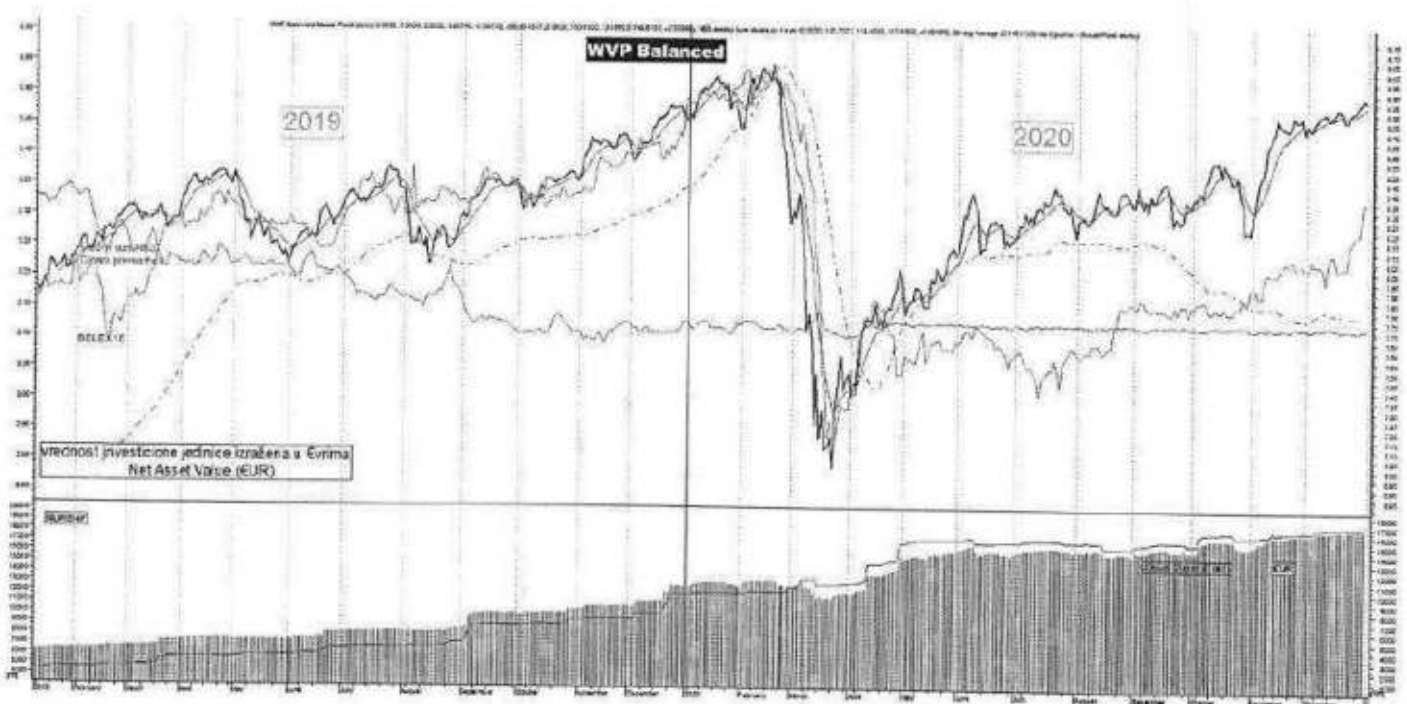


2.5.2.13 ОИФ WVP BALANCED

2.5.2.13.1 ОИФ WVP BALANCED (изражено у динарима)



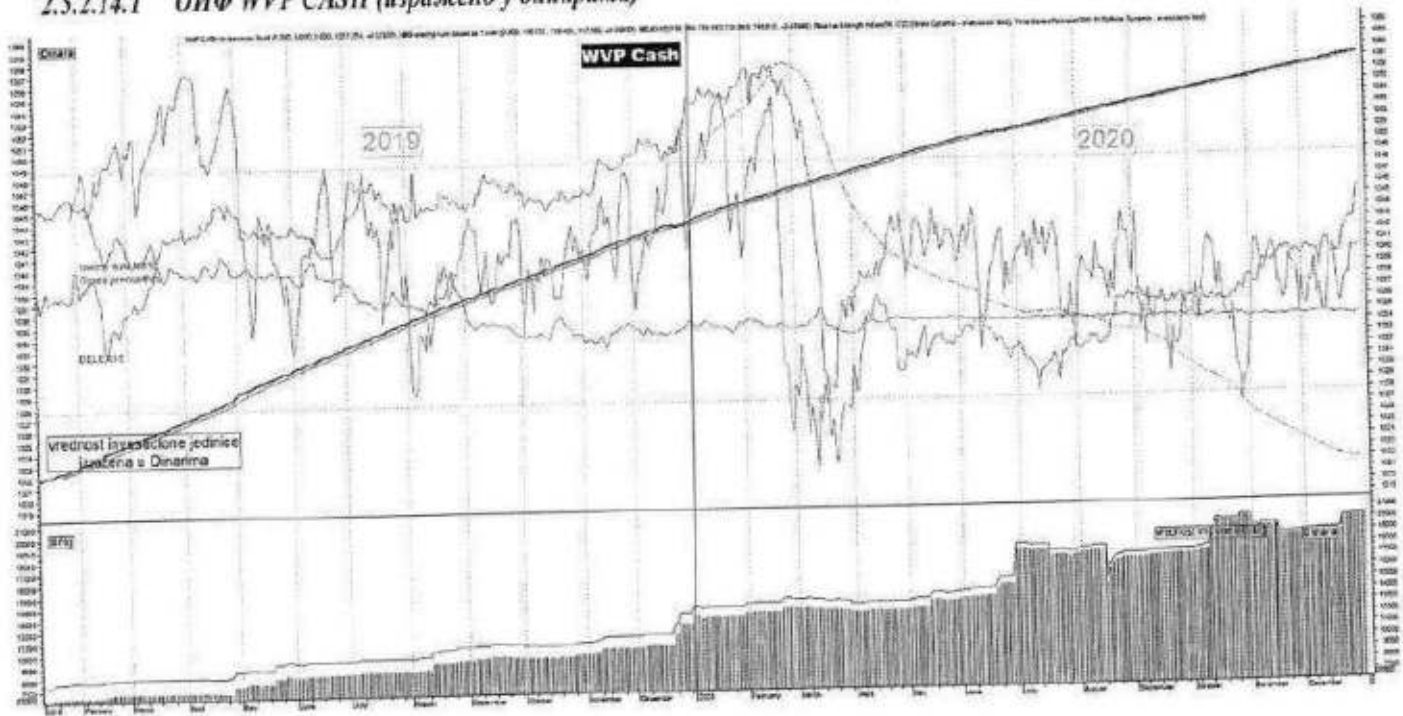
2.5.2.13.2 ОИФ WVP BALANCED (изражено у еврима)



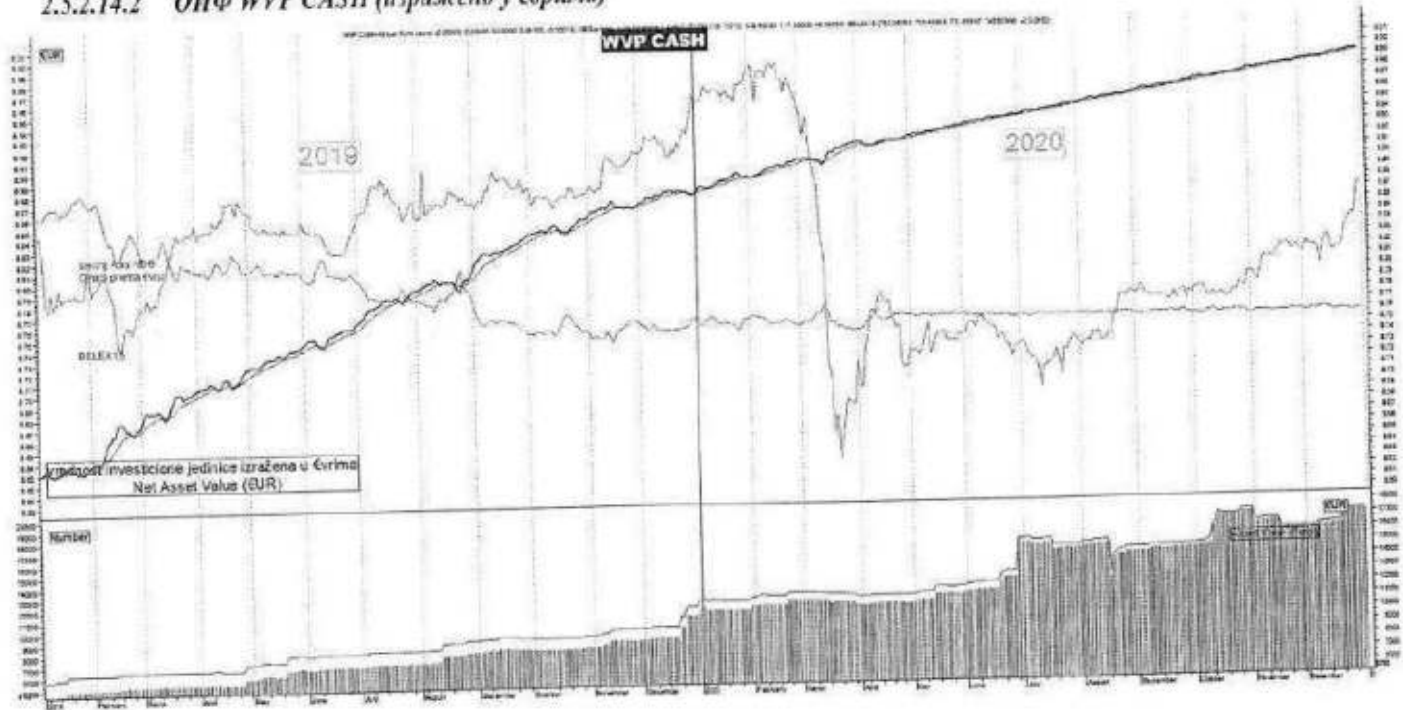


2.5.2.14 ОИФ WVP CASH

2.5.2.14.1 ОИФ WVP CASH (изражено у динарима)

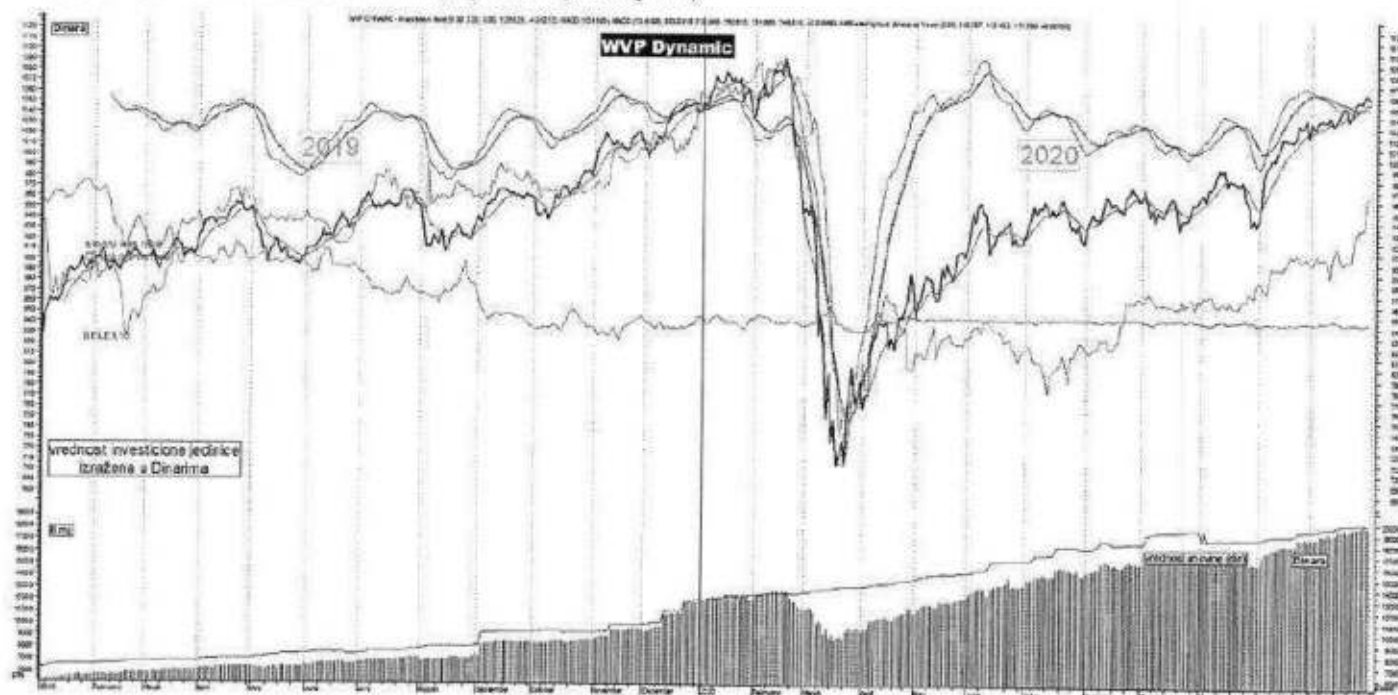


2.5.2.14.2 ОИФ WVP CASH (изражено у еврима)

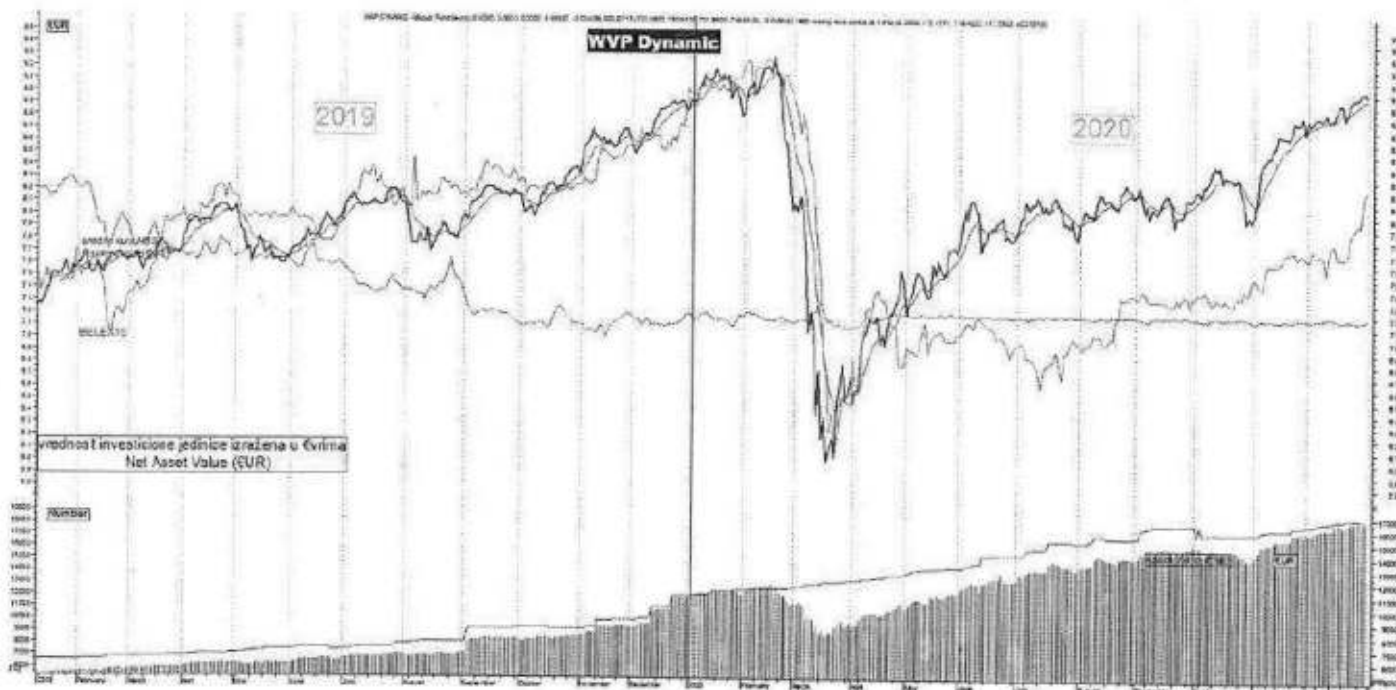


2.5.2.15 ОИФ WVP DYNAMIC

2.5.2.15.1 ОИФ WVP DYNAMIC (изражено у динарима)



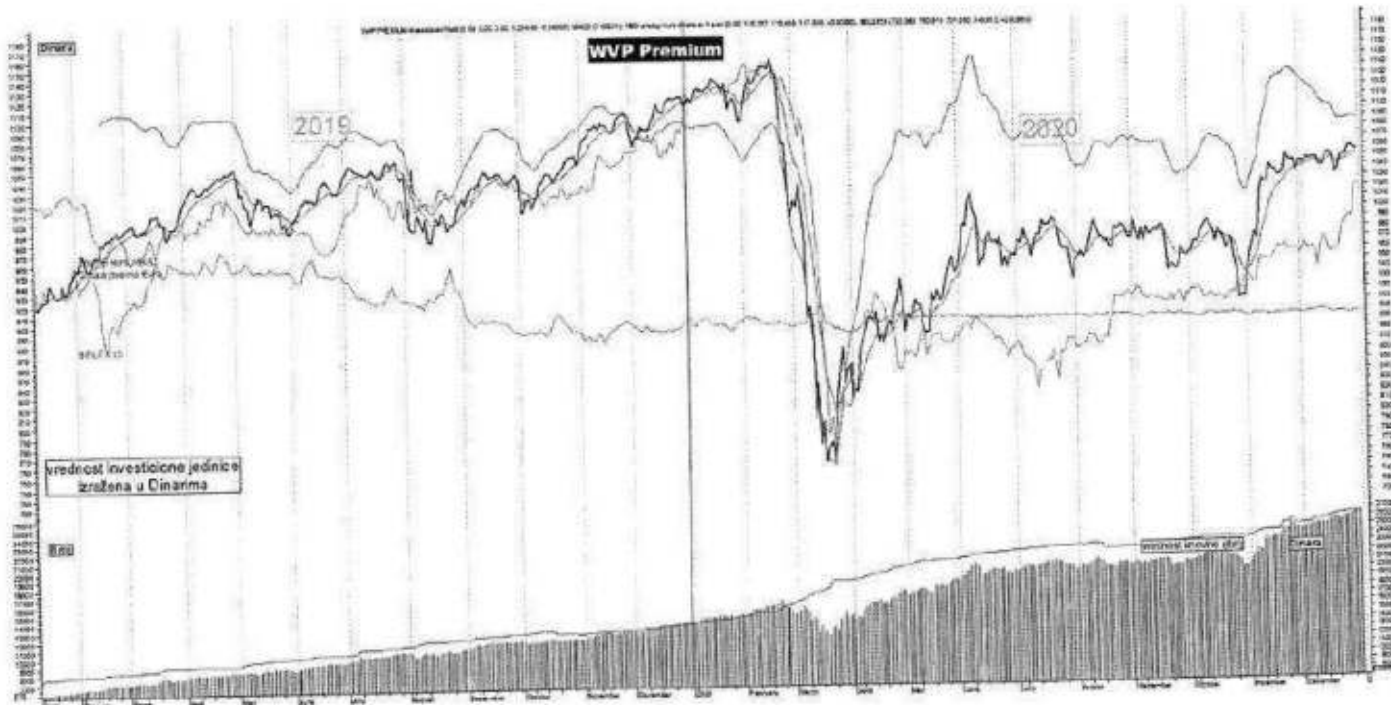
2.5.2.15.2 ОИФ WVP DYNAMIC (изражено у еврима)



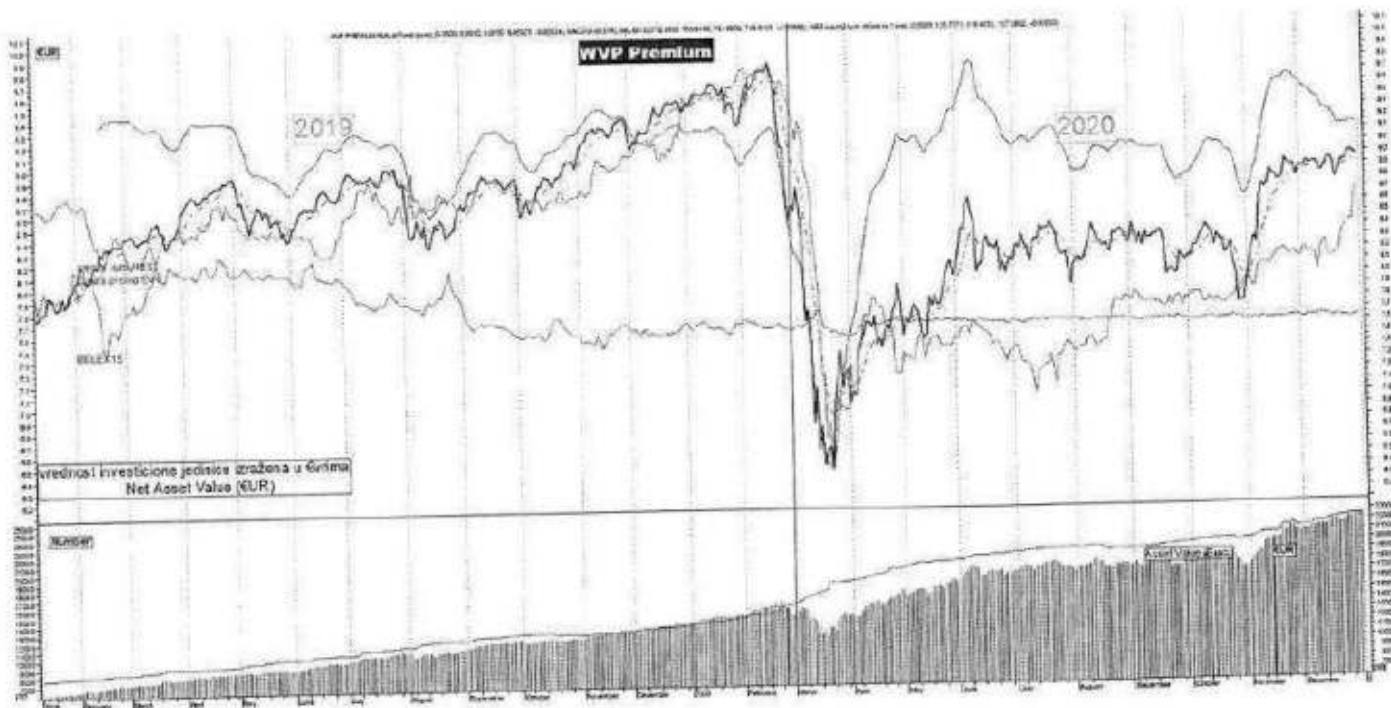


2.5.2.16 ОИФ WVP PREMIUM

2.5.2.16.1 ОИФ WVP PREMIUM (изражено у динарима)



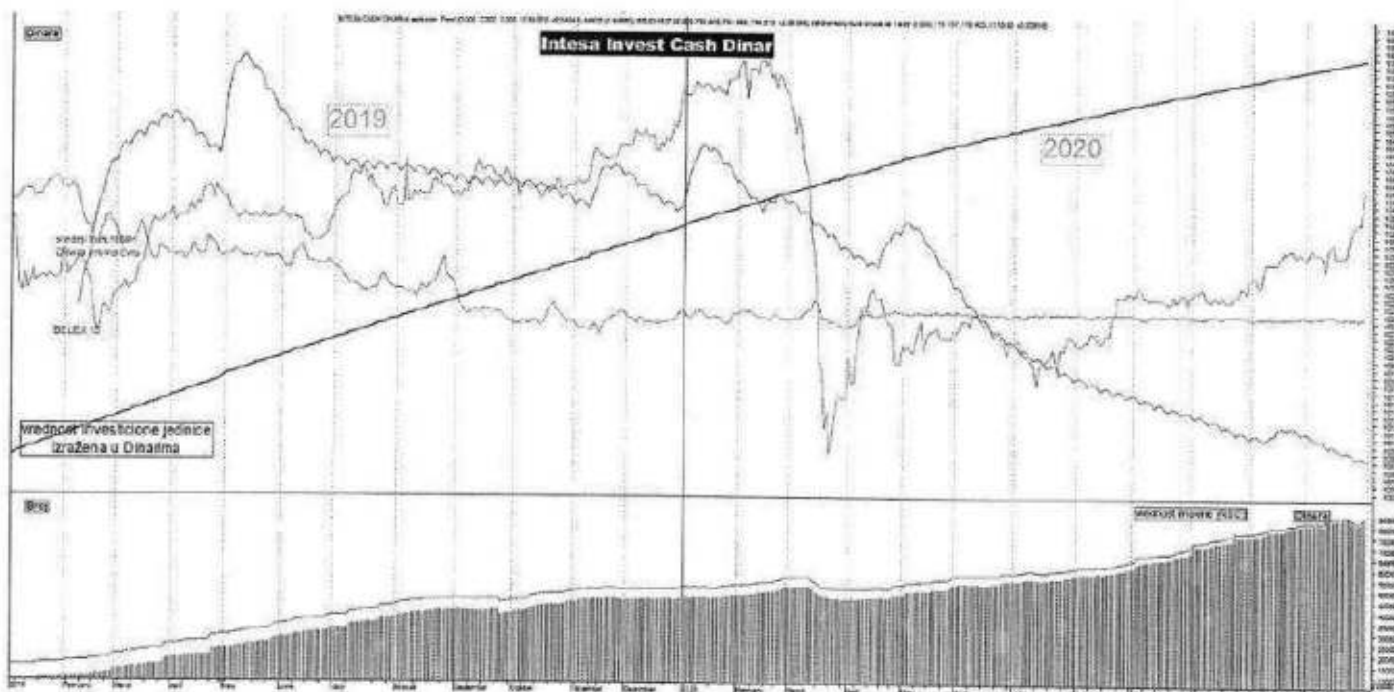
2.5.2.16.2 ОИФ WVP PREMIUM (изражено у еврима)



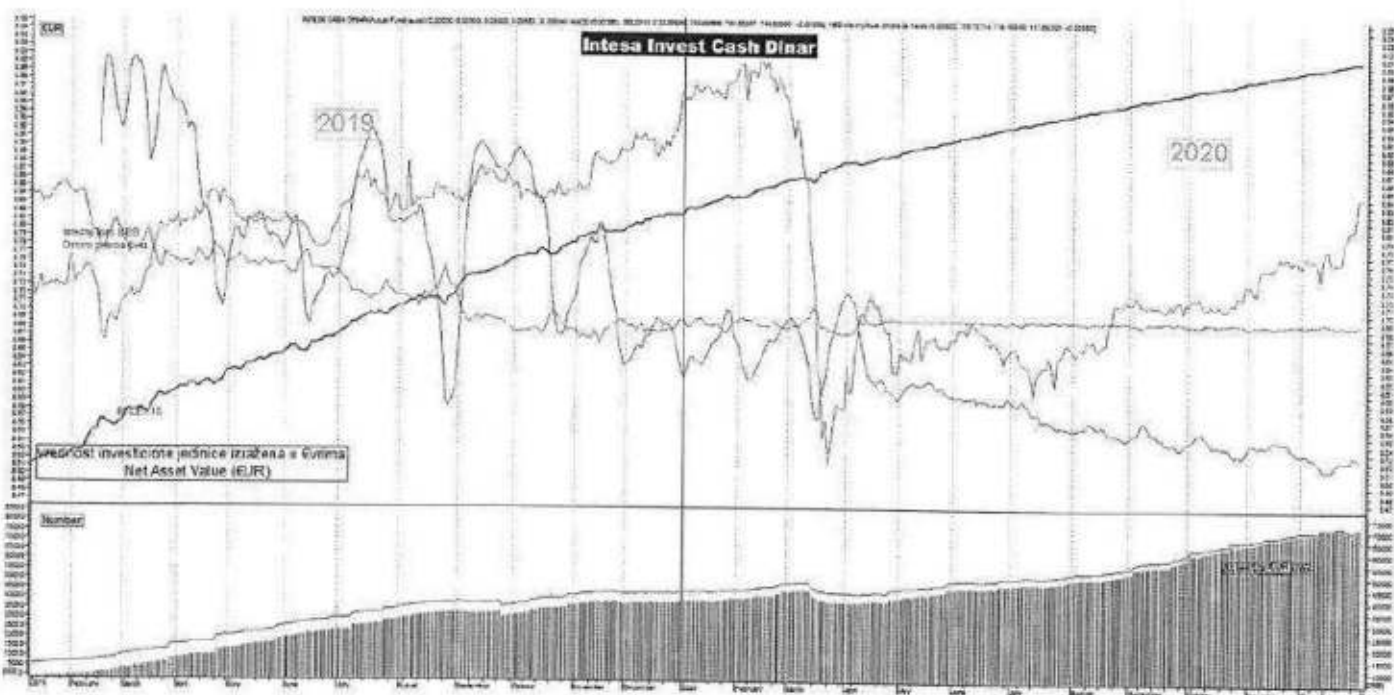


2.5.2.17 ОИФ Intesa Cash Dinar

2.5.2.17.1 ОИФ Intesa Cash Dinar (изражено у динарима)



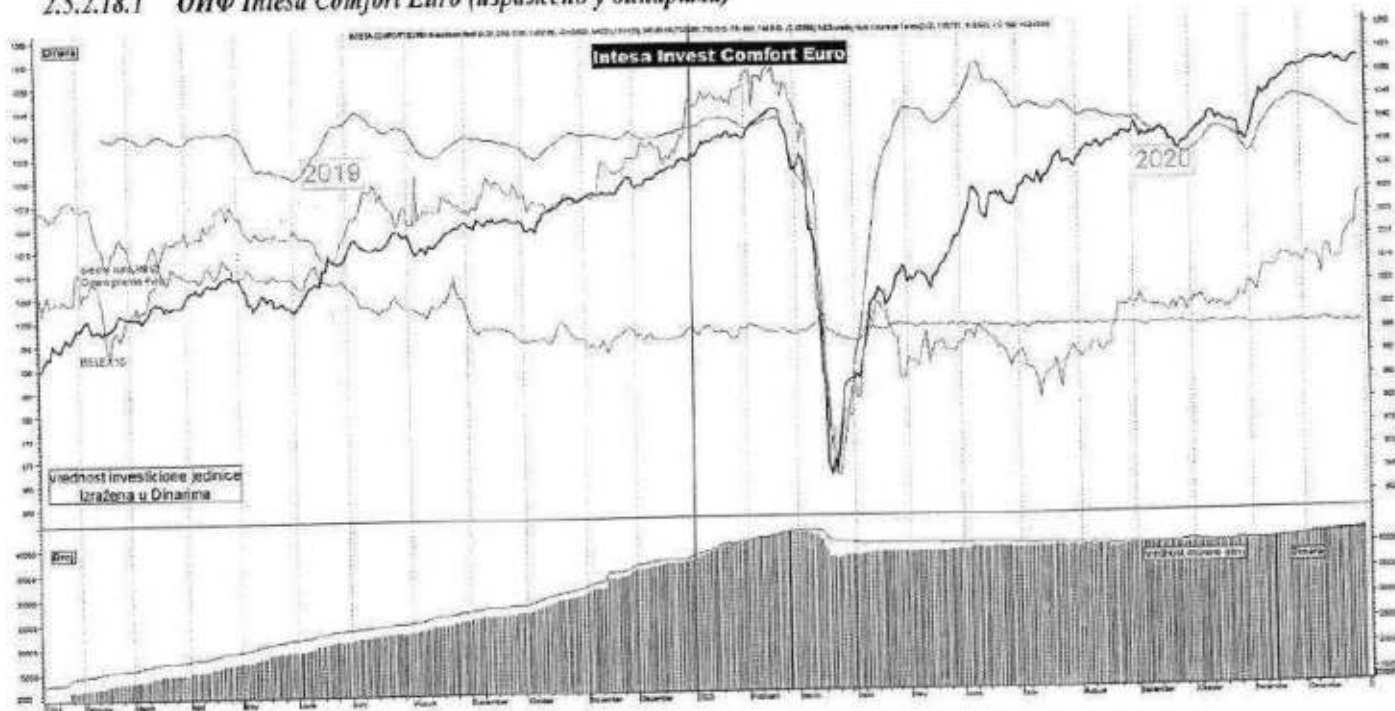
2.5.2.17.2 ОИФ Intesa Cash Dinar (изражено у еврима)



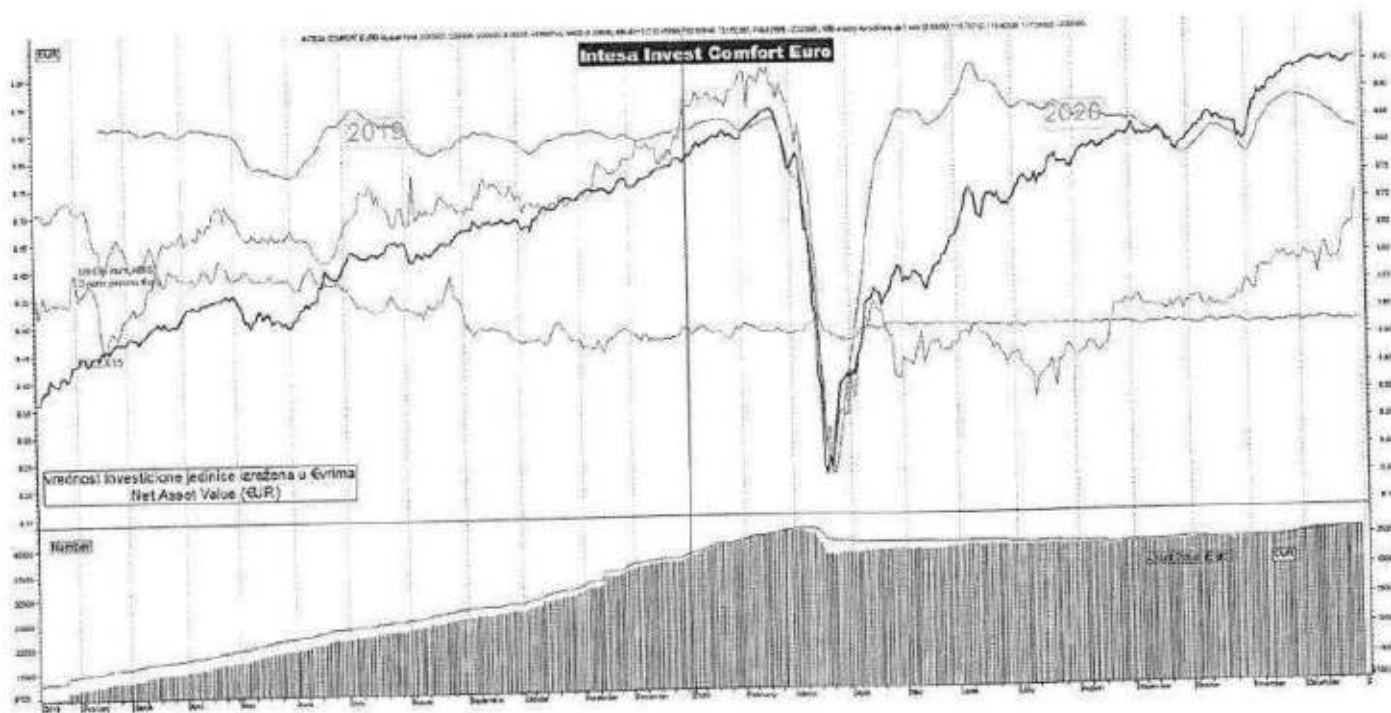


2.5.2.18 ОИФ Intesa Comfort Euro

2.5.2.18.1 ОИФ Intesa Comfort Euro (изражено у динарима)



2.5.2.18.2 ОИФ Intesa Comfort Euro (изражено у еврима)





\*\*\*\*\*

*Извештај о пословању Комисије за хартије од вредности у периоду: јануар – децембар 2020. године, усвојен на 166. седници 9. сазива Комисије за хартије од вредности одржаној 29. априла 2021. године.*



ПРЕДСЕДНИК

Марко Јанковић





Република Србија  
**КОМИСИЈА ЗА ХАРТИЈЕ ОД  
ВРЕДНОСТИ**

*Број: 6/1-102-50/4-21  
Београд, 12.04.2021. године*

**РЕДОВНИ ГОДИШЊИ  
ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈИ  
КОМИСИЈЕ ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ  
ЗА 2020. ГОДИНУ**

*Београд, април 2021. године*



## Република Србија

Комисија за хартије од вредности  
Београд, Омладинских бригада 1  
Број: 6/1-102-50/4-21  
Београд, 12.04.2021. године

На основу члана 260. став 3. Закона о тржишту капитала ("Сл. гласник РС", бр. 31/2011, 112/2015, 108/2016, 9/2020 и 153/2020) и члана 17. став 1. тачка 6. Статута Комисије за хартије од вредности (бр. 2/0-01-517/2-11 од 22.9.2011. године, са изменама бр. 2/0-01-517/5-11 од 06.08.2020. године - у даљем тексту: Статут), Комисија за хартије од вредности је на 164. седници IX сазива од 12. априла 2021. године, којом је председавао Марко Јанковић, председник Комисије, донела

### О Д Л У К У

#### о усвајању редовних годишњих финансијских извештаја Комисије за хартије од вредности за 2020. годину

1. Усвајају се редовни годишњи финансијски извештаји Комисије за хартије од вредности за 2020. годину са следећим оствареним резултатима:

- укупно прихода ..... =82.715.602,32 динара
- укупно расхода ..... =99.550.008,06 динара
- остварен нето губитак ..... =16.834.405,74 динара

Саставни део ове одлуке чини пун сет образаца редовних годишњих финансијских извештаја Комисије за хартије од вредности за 2020. годину.

2. Ова одлука ступа на снагу даном доношења.

### Образложење

Чланом 260. став 3. Закона о тржишту капитала прописано је да се годишњи финансијски извештаји и ревизија годишњих финансијских извештаја Комисије за хартије од вредности (у даљем тексту: Комисија) врше на начин утврђен законом којим се уређује рачуноводство и ревизија.

Чланом 17. став 1. тачка 6. Статута прописано је да председник и чланови Комисије усвајају финансијске извештаје Комисије.

Сходно наведеном одлучено је као у диспозитиву ове одлуке.

ПРЕДСЕДНИК КОМИСИЈЕ

Марко Јанковић

## Образложење

### уз Одлуку о усвајању Редовних годишњих финансијских извештаја Комисије за хартије од вредности за 2020. годину

Узимајући у обзир финансијске показатеље у периоду 01.01.-31.10.2019. и очекиване приходе до краја 2019. године, стручне службе Комисије за хартије од вредности (у даљем тексту: Комисија) су, на основу анализа преузетих обавеза, усаглашених приоритета и сагледавања могућности уштеда, израдиле Финансијски план за 2020. годину.

Комисија је Финансијски план за 2020. годину (дел. бр. 6/4-101-1706/2-19) усвојила на 111. седници IX сазива одржаној 29. новембра 2019. године и доставила га на потврђивање Одбору за финансије, републички буџет и контролу трошења јавних средстава Народне скупштине Републике Србије (6/0-101-1706/3-19 од 29. новембра 2019. године). На својој 97. седници одржаној 02. децембра 2019. године Одбор за финансије, републички буџет и контролу трошења јавних средстава Народне скупштине Републике Србије усвојио је Извештај којим предлаже Народној скупштини Републике Србије да потврди Финансијски план Комисије за хартије од вредности за 2020. годину.

На основу уочених одступања у реализацији расхода у односу на планиране, као и обавеза и потреба до краја текуће године, Комисија је на 143. седници IX сазива одржаној 22. септембра 2020. године донела Одлуку о усвајању измена и допуна Финансијског плана Комисије за хартије од вредности за 2020. годину (дел. бр. 6/4-101-1706/5-19), коју је одмах доставила на потврђивање Одбору за финансије, републички буџет и контролу трошења јавних средстава Народне скупштине Републике Србије. На својој 4. седници одржаној 09. новембра 2020. године Одбор за финансије, републички буџет и контролу трошења јавних средстава Народне скупштине Републике Србије усвојио је Извештај којим предлаже Народној скупштини Републике Србије да потврди Измене и допуне Финансијског плана Комисије за хартије од вредности за 2020. годину.

С обзиром на околност да се Финансијски план Комисије за хартије од вредности за 2020. годину налазио у процедури потврђивања од стране Народне скупштине Републике Србије, ради несметаног обављања послова из надлежности Комисије финансирање се вршило према Одлуци о привременом финансирању у првом кварталу 2020. године (дел.бр. 7/4-108-2/1-20 од 03.01.2020. год.), Одлуци о привременом финансирању у другом кварталу 2020. године (дел.бр. 7/4-108-2/2-20 од 01.04.2020. год.), Одлуци о привременом финансирању у трећем кварталу 2020. године (дел.бр. 7/4-108-2/3-20 од 29.06.2020. год.) и Одлуци о привременом финансирању у четвртном кварталу 2020. године (дел.бр. 7/4-108-2/4-20 од 30.09.2020. год.) којим је предвиђено да се привремено финансирање по кварталима врши до износа једне четвртине планираних расхода према Финансијском плану Комисије за хартије од вредности за 2019. годину. Како су укупно планирани расходи према Финансијском плану Комисије за хартије од вредности за 2019. годину износили =104.465.000,00 динара, привремено финансирање Комисије у 2020. години је било ограничено до износа од =26.116.250,00 динара по кварталу.

Током 2020. године Комисија за свој рад није користила средства из Буџета Републике Србије.

**Реализација финансијског плана Комисије  
за 2020. годину**

Конто	Опис	Финансијски план за 2020. год. са изменама и допунама	Реализација Финансијског плана за 2020. год.
1	2	3	4
I	<b>ПРИХОДИ</b>	<b>118.895.000,00</b>	<b>82.715.602,32</b>
	Сопствени приходи	118.895.000,00	82.715.602,32
614	Приходи од накнада по Тарифнику	117.895.000,00	81.721.137,20
66-67	Остали приходи	1.000.000,00	994.465,12
	Приходи из буџета Републике	0,00	0,00
	Субвенције за финансирање текућих расхода	0,00	0,00
II	<b>РАСХОДИ</b>	<b>117.441.000,00</b>	<b>99.550.008,06</b>
51	Материјални трошкови	4.521.000,00	2.501.914,62
512	Трошкови осталог материјала	1.365.000,00	500.053,04
	Трошкови канцеларијског материјала	471.000,00	254.794,01
	Трошкови средстава за одржавање хигијене	306.000,00	114.356,00
	Трошкови осталог материјала	588.000,00	130.903,03
513	Трошкови горива и енергије	2.671.000,00	1.962.778,13
	Трошкови електричне енергије	1.000.000,00	767.365,97
	Трошкови топлотне енергије	1.300.000,00	933.594,55
	Трошкови горива	371.000,00	261.817,61
514	Трошкови резервних делова	360.000,00	5.603,45
	Трошкови резервних делова за опрему	360.000,00	5.603,45
515	Трошкови инвентара	125.000,00	33.480,00
	Трошкови једнократног отписа инвентара	125.000,00	33.480,00
52	Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	86.801.000,00	80.894.295,55
520	Трошкови зарада и накнада зарада (брutto)	69.683.000,00	68.178.390,04
521	Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	11.923.000,00	11.351.701,82
522	Трошкови накнада по уговорима о делу	633.000,00	20.471,70
	Трошкови услуга стенограма	633.000,00	20.471,70
523	Трошкови накнада по ауторским уговорима	760.000,00	59.407,29
	Трошкови ауторских хонорара за одржавање испита	760.000,00	59.407,29
529	Остали лични расходи и накнаде	3.802.000,00	1.284.324,70
	Трошкови сл. путовања у земљи	276.000,00	110.023,74
	Трошкови сл. путовања у иностранство	1.500.000,00	82.567,29
	Трошкови накнада за превоз на посао и са посла	1.516.000,00	945.226,16
	Трошкови новогодишњих/божићних поклона	140.000,00	125.000,00
	Помоћ запосленима и члановима њихових породица	300.000,00	
	Трошкови коришћења приватног возила у службене сврхе	70.000,00	21.507,51
53	Трошкови производних услуга	4.384.000,00	1.429.240,18
531	Трошкови транспортних услуга	1.098.000,00	650.072,66
	Трошкови транспортних услуга	50.000,00	11.448,00

	Трошкови ПТТ услуга	1.048.000,00	638.624,66
<b>532</b>	<b>Трошкови услуга одржавања</b>	<b>2.729.000,00</b>	<b>515.196,80</b>
	Трошкови услуга одржавања опреме	2.729.000,00	515.196,80
<b>539</b>	<b>Трошкови осталих услуга</b>	<b>557.000,00</b>	<b>263.970,72</b>
	Трошкови комуналних услуга	150.000,00	136.734,40
	Трошкови услуга заштите на раду	161.000,00	115.200,00
	Трошкови штампарских услуга	198.000,00	6.100,00
	Трошкови осталих производних услуга	48.000,00	5.936,32
<b>54</b>	<b>Трошкови амортизације и резервисања</b>	<b>1.277.000,00</b>	<b>1.911.440,35</b>
	Трошкови амортизације	1.226.000,00	919.736,99
	Трошкови резервисања за отпремнине	0,00	946.042,19
	Остала дугорочна резервисања	51.000,00	45.661,17
<b>55</b>	<b>Нематеријални трошкови</b>	<b>12.821.000,00</b>	<b>5.632.022,53</b>
<b>550</b>	<b>Трошкови непроизводних услуга</b>	<b>8.344.000,00</b>	<b>2.152.162,10</b>
	Трошкови здравствених услуга	400.000,00	0,00
	Трошкови услуга превоза	360.000,00	0,00
	Трошкови рачуноводствених ревизије	148.000,00	108.000,00
	Трошкови праћења медија	56.000,00	50.400,00
	Трошкови организације наставе	4.787.000,00	0,00
	Трошкови услуга одржавања програма	60.000,00	1.416,00
	Трошкови стручног усавршавања запослених	465.000,00	17.880,00
	Трошкови чувања архивске грађе	186.000,00	163.699,20
	Трошкови услуга чишћења просторија	1.094.000,00	1.080.589,56
	Трошкови годишњег лиценсирања софтвера	318.000,00	243.644,42
	Трошкови прања службених возила	62.000,00	23.550,00
	Трошкови осталих непроизводних услуга	408.000,00	462.982,92
<b>551</b>	<b>Трошкови репрезентације</b>	<b>322.000,00</b>	<b>167.792,00</b>
	Трошкови репрезентације	222.000,00	154.829,42
	Трошкови угоститељских услуга	100.000,00	12.962,58
<b>552</b>	<b>Трошкови премија осигурања</b>	<b>254.000,00</b>	<b>202.769,57</b>
	Трошкови премија осигурања опреме	108.000,00	100.038,00
	Трошкови премија осигурања запослених	146.000,00	102.731,57
<b>553</b>	<b>Трошкови платног промета</b>	<b>200.000,00</b>	<b>164.356,50</b>
<b>554</b>	<b>Трошкови чланарина</b>	<b>2.285.000,00</b>	<b>2.096.161,18</b>
	Трошкови чланарина у домаћим посл. удружењима	200.000,00	0,00
	Трошкови чланарина у међународним организацијама	2.085.000,00	2.096.161,18
<b>555</b>	<b>Трошкови пореза и накнада</b>	<b>50.000,00</b>	<b>37.119,00</b>
	Остали порези, накнаде и таксе	50.000,00	37.119,00
<b>559</b>	<b>Остали нематеријални трошкови</b>	<b>1.366.000,00</b>	<b>811.662,18</b>
	Трошкови судских и админист. такси и накнада	100.000,00	3.400,00
	Трошкови стручне литературе и публикација	309.000,00	192.000,00
	Трошкови учешћа у финанс. зарада са инвалидитетом	498.000,00	490.320,00
	Остали нематеријални трошкови	459.000,00	125.942,18
<b>56</b>	<b>Финансијски расходи</b>	<b>30.000,00</b>	<b>104.840,31</b>
<b>562</b>	<b>Расходи камата</b>	<b>15.000,00</b>	<b>104.840,31</b>
<b>563</b>	<b>Негативне курсне разлике</b>	<b>15.000,00</b>	<b>0,00</b>
<b>57</b>	<b>Остали расходи</b>	<b>1.567.000,00</b>	<b>140.054,52</b>
<b>570</b>	<b>Губици по основу расходовања опреме</b>	<b>170.000,00</b>	<b>118.051,00</b>

574	Мањкови	25.000,00	0,00
579	Остали непоменути расходи	1.372.000,00	22.003,52
58	Расходи по основу обезвређења имовине која се вреднује по фер вредности кроз Биланс успеха	6.040.000,00	6.936.200,00
585	Обезвређење потраживања и краткорочних финансијских пласмана	6.040.000,00	6.936.200,00
III	Финансијски резултат	1.454.000,00	(16.834.405,74)
	Вишак прихода над расходима (I-II)	1.454.000,00	
	Вишак расхода над приходима (II-I)		(16.834.405,74)
IV	Улагања у опрему	11.304.000,00	9.076.424,00
	Улагања у опрему из сопствених средстава	11.304.000,00	820.880,00
	Опрема из донације	0,00	8.255.544,00

### 1. Приходи

Средства за рад Комисије обезбеђују се из накнада које се у складу са Правилником о тарифи („Сл. гласник РС“ бр. 16/2012, 50/2012, 57/2012, 68/2012, 14/2013, 78/2019, 75/2020 и 78/2020) наплаћују за обављање послова из њене надлежности, као и из других извора, у складу са законом. У 2020. години остварен је укупан приход у износу од 82,7 милиона динара, што је за 10,80% више од прихода остварених у 2019. години. Укупно реализовани приходи су за 30,49% мањи од планираних прихода према усвојеном Финансијском плану Комисије за 2020. годину.

Табела 2.

Укупни приходи по секторима у 2020. год.

Приходи	Финансијски план 2020. год.	У 000 динара	
		Реализација у 2020. год	Индекс 2/3
1	2	3	4
<b>УКУПНО ПРИХОДИ</b>	118.995	82.716	0,6951
Сопствени приходи	118.995	82.716	0,6951
Приходи од накнада по тарифном	117.895	81.721	0,6932
Сектор за картије од вредности	67.080	42.940	0,6401
Сектор за учеснике на тржишту	32.680	27.974	0,8560
Сектор за надзор	4.335	2.050	0,4729
Сектор за послове контроле квалитета рада друштава за ревизију и самосталних ревизора	8.167	8.167	1,0000
Сектор за правне послове	5.633	590	0,1047
Остали приходи	1.100	995	0,9045

Приходи по тарифним ставовима у 2020. год.

Табела 3.

У 000 динара

ВРСТА ПРИХОДА ПО СЕКТОРИМА И ТАРИФАМА	План за 2020. год. са изменама и допунама	Реализација у 2020. год.	Реализација у %
1	2	3	4
<b>Сектор за хартије од вредности и регистар јавних друштава</b>	<b>67.080</b>	<b>42.940</b>	<b>64,01%</b>
1.1 Одобрење јединственог проспекта власничких хартија од вредности	11.730		
1.1а Одобрење јединственог проспекта дужничких хартија од вредности		1.200	
4. Одобрење објављивања понуде за преузимање	14.940	5.975	39,99%
4.1 Одобрење објављивања измене понуде за преузимање	500		
21. Упис и брисање из регистра јавних друштава	1.750	1.750	100,00%
22.1 Годишња накнада за вођење Службеног регистра информација - за ЈД чије су хов укључене на МТП	27.960	23.490	84,01%
22.2 Годишња накнада за вођење Службеног регистра информација - за ЈД чије су хов укључене на сегмент регулисаног тржишта које није листинг	6.000	5.725	95,42%
22.3 Годишња накнада за вођење Службеног регистра информација - за ЈД чије су хов укључене на листинг	4.200	4.800	114,29%
<b>Сектор за учеснике на тржишту</b>	<b>32.680</b>	<b>27.974</b>	<b>85,60%</b>
5.6 Дозвола за проширење или сужење делатности ИД (осим МТП)	60	120	200,00%
5.8 Дозвола за рад, обављање делатности - UCITS фондом / АИФ-ом	500		
5.9 Дозвола за рад, обављање делатности - друштву за управљање за организовање и управљање UCITS фондом, односно кровним UCITS фондом/организовање и управљање АИФ-ом, одн. кровним АИФ-ом	1.680	840	
7.1 Сагласност на општа акта и измену - ОРТ, МТП		180	
7.2 Сагласност на општа акта и измену - ЦР	180	340	188,89%
7.3 Сагласност на општа акта и измену - ОФЗИ, ФЗИ	60	120	
7.4 Сагласност на општа акта и измену - ИД	100	95	95,00%
7.5 Сагласност на општа акта и измену - друштва уа управљање UCITS фондовима, депозитара UCITS фондова	125	145	116,00%
8.1 Сагласност на именовање члана управе - берзе, ЦР	75	125	166,67%
8.2 Сагласност на именовање члана управе - ИД	100	170	170,00%
8.3 Сагласност на именовање члана управе - друштва за управљање UCITS фондом / АИФ-ом, односно депозитара	75	140	186,67%
9.2 Сагласност на стицање квалификованог учешћа у капиталу - БДД		60	
9.3 Сагласност на стицање квалификованог учешћа у капиталу - друштва за управљање UCITS фондом / АИФ-ом		60	
12.1 Одобрења и сагласности - изм. проспекта, односно кључних информација - ИФ са јавном понудом	2.160		
12.6 Одобрења и сагласности - на статусне промене UCITS фонда	180		

12.8 Одобрења и сагласности - обједињавање процеса управљања ризицима подфондова у заједнички процес управљања ризицима крвног UCITS фонда	48		
12.11 Одобрења и сагласности - сагласност депозитару за делегирање послова надруге кредитне институције	540	780	144,44%
12.13 Одобрења и сагласности - усклађивање друштва за управљање и постојећих ИФ са законом којим су регулисани отворени ИФ са јавном понудом	1.380	1.405	101,81%
13.1 Годишња накнада за континуирани надзор - ОРТ, МТП	660	660	100,00%
13.2 Годишња накнада за континуирани надзор - ЦР	660	660	100,00%
13.3 Годишња накнада за континуирани надзор - ФЗИ	660	660	100,00%
13.4 Годишња накнада за континуирани надзор - ИД	10.364	8.690	83,85%
13.5 Годишња накнада за континуирани надзор - друштва за управљање UCITS фондовима / ЛИФ-овима поИФ којим управља	2.160	2.160	100,00%
13.6 Годишња накнада за континуирани надзор - друштва за управљање UCITS фондовима / АИФ фондовима	1.650	1.650	100,00%
13.7 Годишња накнада за континуирани надзор - депозитара	1.980	1.980	100,00%
18. Дозвола за обављање послова брокера, ИС, ПМ	20		
19. Потврда о упису у регистар дозвола за брокере - по ранијим прописима	3	4	133,33%
23.1 Упис на листу друштава за ревизију - за ЈД на листингу	3.630	3.630	100,00%
23.2 Упис на листу друштава за ревизију - за ЈД на опен маркету	2.200	1.980	90,00%
23.3 Упис на листу друштава за ревизију - за ЈД на МТП-у	1.430	1.320	92,31%
<b>Сектор за непосредни надзор</b>	<b>4.335</b>	<b>2.050</b>	<b>47,29%</b>
14.5 Накнада за непосредан надзор - ИД	990	660	66,67%
14.10 Накнада за непосредан надзор - издаваоца (ЈД)	330	330	100,00%
14.11 Накнада за непосредан надзор - др. прав. лица	1.320	330	25,00%
14.12 Накнада за непосредан надзор - стицаоца, учесника преузимања	990	330	33,33%
14.13 Накнада за непосредан надзор - обвезника по ЗОСПНИФТ	330		
14.14 Накнада за непосредан надзор - физичких лица	125	125	100,00%
15.2 Накнада за надзор због престанка обављања делатности - ИД	250	275	110,00%
<b>Сектор за правне послове</b>	<b>5.633</b>	<b>590</b>	<b>10,47%</b>
16.1 Настава за стицање звања брокер	1.760		
16.3 Настава за стицање звања ИС	1.400		
16.4. Настава за стицање звања ПМ	1.680		
17.1 Испит за стицање звања - брокер	46		
17.2 Испит за стицање звања - ИС	120		
17.3 Испит за стицање звања - ПМ	20		
17.4 Испит за стицање звања - ПМ са стеченим звањем ИС	12		
17.5 Испит за стицање звања - испитна област за ИС, ПМ	30		
17.6 Нострификација звања стечених у иностранству		140	
20.2. Остала мишљења	560	450	80,36%
25. Дупликат решења, диплома и других аката које издаје Комисија	5		
<b>Сектор за послове контроле квалитета ревизије</b>	<b>8.167</b>	<b>8.167</b>	<b>100,00%</b>
26. Посебан допринос за обављање контроле квалитета рада друштава за ревизију и самосталних ревизора	8.167	8.167	100,00%



УКУПНО ПРИХОДИ:

117.895

81.721

69,32%

Табела 4.

Остали приходи у 2020. год.

Рачун	ОСТАЛИ ПРИХОДИ	у 000 динара	
		План за 2020. год.	Реализација у 2020. год.
1	2	3	4
640	Остали непоменути приходи од премија, субвенција, дотација...		339
662	Приходи од камата		121
679	Остали непоменути приходи	1.100	235
685	Приходи од усклађивања вредности потраживања		300
	Укупно	1.100	995

## 2. Расходи

У Финансијском плану за 2020. годину расходи су планирани у складу са *Упутством за припрему буџета Републике Србије за 2020. годину и пројекција за 2021. и 2022. годину*. При планирању расхода пошло се од процењеног обима активности које Комисију очекују у 2020. години, реализованих трошкова у периоду 01.01.-30.10.2019. године и пројекције истих до краја године, као и потребе да се обезбеде средства за покриће најнеопходнијих текућих трошкова. На појединим позицијама расхода планирани су додатни износи по основу предвиђених обавеза и активности у наредној години.

Укупно реализовани расходи у 2020. години у износу од 99,5 милиона динара су за 23,51% већи у односу на расходе остварене у 2019. години, а истовремено су за 15,23 % мањи од укупно планираних расхода према усвојеном Финансијском плану Комисије за 2020. годину.

Наведено повећање реализованих расхода током 2020. године у односу на расходе реализоване у 2019. години последица је ступања на снагу, односно почетка примене нових прописа из оквира надлежности Комисије и то:

- Закон о ревизији ("Сл. гласник РС", бр.73/2019), који је ступио на снагу 1. јануара 2020. године;
- Закон о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом ("Сл. гласник РС", бр.73/2019) и Закон о алтернативним инвестиционим фондовима ("Сл. гласник РС", бр.73/2019), чија је примена почела 20.04.2020. године.

Обављање поверених послова Комисије који из њих проистичу захтевало је повећање броја запослених и имало утицај и на друге трошкове.

За материјалне трошкове (група 51) Комисија је у 2020. години издвојила 2,5 милиона динара. Удео у материјалним трошковима чине трошкови горива и енергије са 78,45%, трошкови осталог материјала са 19,99%, трошкови инвентара са 1,34% и трошкови резервних делова са 0,22%. У односу на претходну годину издаци за материјалне трошкове смањени су за 1,05%. У укупним расходима оствареним у 2020. години материјални трошкови имају учешће од 2,51%.

Укупни трошкови за зараде запослених (рачуни 520 и 521) у 2020. години износили су 79,5 милиона динара, што у односу на 2019. годину представља повећање за 31,38%. Наведени раст ове врсте трошкова последица је ступања на снагу од 01. јануара 2020. године Закона о престанку важења Закона о привременом уређивању основица за обрачун и исплату плата, зарада и других сталних примања код корисника јавних средстава ("Сл. гласник РС", бр.86/2019) и по том основу повећања основних зарада за 10,00%, као и значајног повећања броја запослених ради обављања нових надлежности Комисије.

**Трошкови накнада по уговорима о делу (рачун 522)** у износу од 20 хиљада динара односе се на услуге вођења стенографских белешки седница Комисије и у односу на претходну годину смањени су за 83,83% и истовремено су за 96,77% мањи од планираних.

**Трошкови накнада по ауторским уговорима (рачун 523)** у износу од 59 хиљада динара односе се на трошкове ауторских хонорара за одржавање испита за стицање звања брокер, инвестициони саветник и портфолио менаџер, а у складу са Правилником о стицању звања и давању дозволе за обављање послова брокера, инвестиционог саветника и портфолио менаџера („Службени гласник РС”, бр. 10/2012, 68/2012, 3/2016 и 13/2018). У односу на 2019. годину трошкови накнада по ауторским уговорима смањени су за 82,43%, док истовремено чине 7,82% планиране реализације.

**Планирање осталих личних расхода (рачун 529)** омогућава по указаној потреби реализацију трошкова службених путовања у земљи и иностранству, исплату помоћи запосленима и породици, трошкове отпремнина за одлазак у пензију, накнаду трошкова запосленима за превоз на посао и са посла, као и остале непоменуте личне издатке запослених. Од реализованих 1,3 милиона динара по овом основу у 2020. години, највећи део односи се на накнаду трошкова запосленима за превоз на посао и са посла (73,60%). Остварени остали лични расходи истовремено су за 66,22% мањи од планираних према усвојеном Финансијском плану Комисије за 2020. годину, а за 59,40% мањи од истоврсних трошкова реализованих током 2019. године.

У групи трошкова који се односе на **производне услуге (група 53)** у укупном износу од 1,4 милиона динара, највећи део се односи на трошкове текућег одржавања основних средстава 36,05% – рачун 532, док трошкови транспортних услуга учествују са 45,48% – рачун 531, а трошкови осталих производних услуга са 18,47%. У односу на претходну годину издаци за производне услуге смањени су за 15,97%. У укупним расходима оствареним током 2020. године трошкови производних услуга имају учешће од 1,44%, док су истовремено за 67,40% мањи од планираних.

Током 2020. године трошкови по основу **амортизације и резервисања (група 54)** реализовани су у износу од 1,9 милиона динара. У односу на реализацију у 2019. години ова група трошкова повећана је за 235,73%, услед извршеног резервисања за отпремнине приликом одласка у пензију и повећаног износа обрачунате амортизације услед значајне набавке нове опреме. Истовремено наведени реализовани трошкови по овом основу за 49,68% премашују планирану реализацију.

На име **нематеријалних трошкова (група 55)** у 2020. години утрошен је износ од 5,6 милиона динара, што чини 43,93% од планираних трошкова за ову намену и у односу на реализацију у 2019. години представља смањење ове групе трошкова за 46,90%. Наведено смањење последица је ступања на снагу од 01. јануара 2020. године Закона о престанку важења Закона о привременом уређивању основица за обрачун и исплату плата, зарада и других сталних примања код корисника јавних средстава и по том основу престанка обавезе уплате 10% од основице за обрачун зарада у буџет Републике Србије (током 2019. године евидентирано на позицији 555 – Трошкови пореза и накнада). У укупним расходима оствареним у 2020. години нематеријални трошкови имају учешће од 5,66%.

У оквиру ове групе реализованих расхода највећи део чине **трошкови непроизводних услуга (рачун 550)** у износу од 2,2 милиона динара (38,21%) и **трошкови чланарина (рачун 554)** у износу од 2,1 милиона динара (37,22%).

**Финансијски расходи (група 56)** реализовани су у укупном износу од 105 хиљада динара и у потпуности се односе на расходе камата.

**Остали расходи (група 57)** остварени у укупном износу од 140 хиљада динара у 2020. години односе се на губитке по основу расходовања опреме и остале непоменуте расходе.

Расходи по основу обезвређења имовине која се вреднује по фер вредности кроз Биланс успеха (група 58) за 2020. годину признати су у износу од 6,9 милиона динара и у целини се односе се на обезвређење потраживања. У односу на планирано за 2020. годину, ови расходи су већи за 14,84%.

Детаљнији преглед појединих група расхода дат је у Напоменама уз финансијске извештаје за 2020. годину.

### **3. Резултат пословања**

Остварени нето губитак износи 16,8 милиона динара и сагласно члану 259. став 3. Закона о тржишту капитала и члану 26. став 2. Статута Комисије биће делимично покривен расположивим средствима статутарних резерви Комисије.

У табеларном прегледу који следи дат је упоредни преглед финансијских планова, измена финансијских планова и реализације за 2019. и 2020. годину.

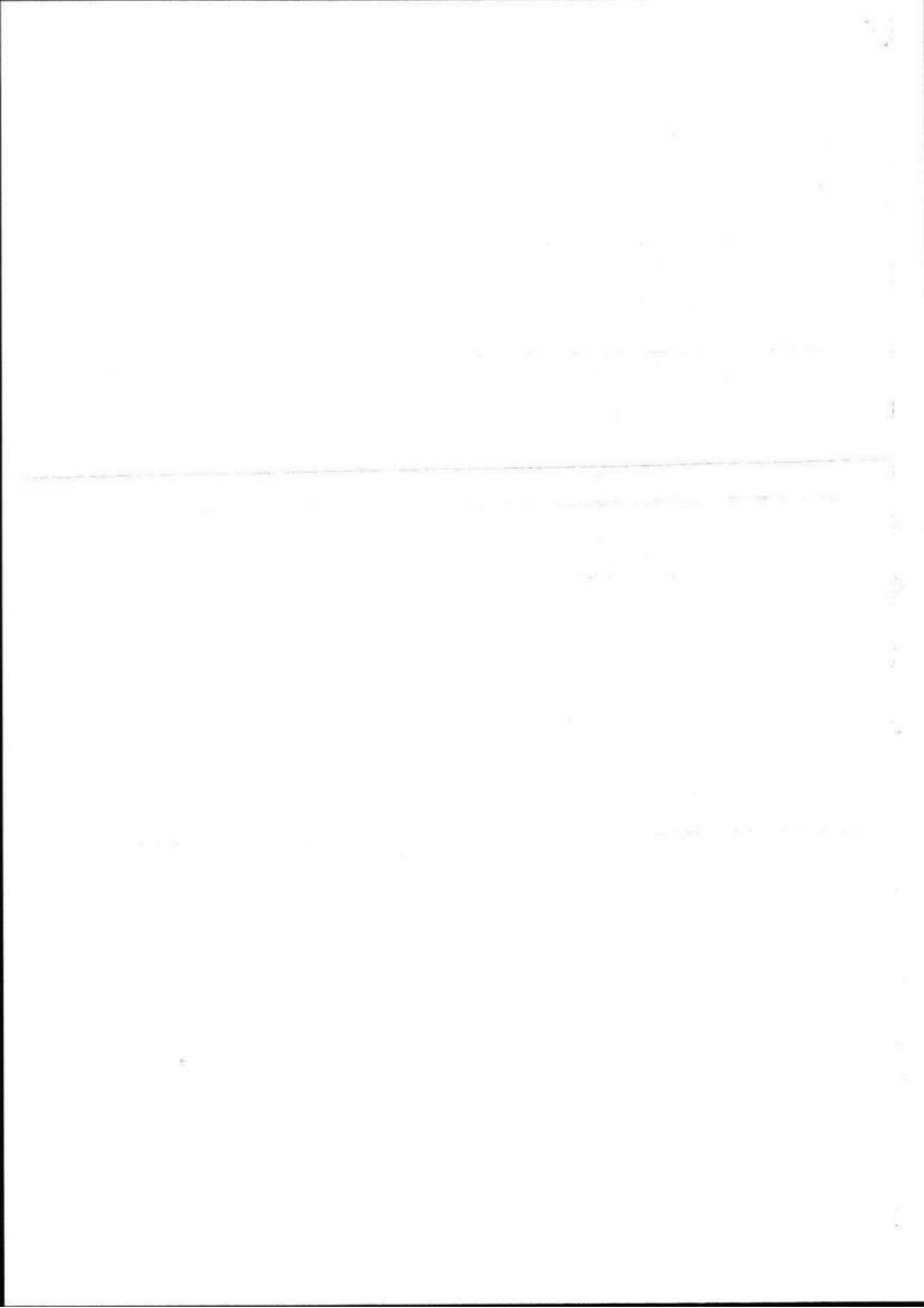
## Реализација финансијских планова 2019./2020. године

Конт	Опис	3	4	5	6	7	8	9
		Финансијски план 2019. год.	Реализација финансијског плана за 2019. год.	Финансијски план 2020. год.	Измене финансијског плана за 2020. год.	Реализација финансијског плана за 2020. год.	Индекс 7/6	Индекс 7/4
I	2							
I	ПРИХОДИ	91.240.000,00	73.783.252,27	108.808.000,00	118.895.000,00	82.715.602,32	0,6957	1,1211
	Сопствени приходи	91.240.000,00	73.783.252,27	108.808.000,00	118.895.000,00	82.715.602,32	0,6957	1,1211
614	Приходи од наклада по Тарифинку	90.099.000,00	71.193.699,22	107.808.000,00	117.895.000,00	81.721.137,20	0,6932	1,1479
662- 679	Остали приходи	1.150.000,00	2.589.553,05	1.000.000,00	1.000.000,00	964.465,12	0,9945	0,3840
	Приходи из буџета Републике	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
	Директни приходи из буџета	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
	Индиректни приходи из буџета	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
II	РАСХОДИ	104.465.000,00	80.598.897,49	105.218.000,00	117.441.000,00	99.550.008,06	0,8477	1,2351
51	Материјални трошкови	4.617.000,00	2.528.536,15	4.487.000,00	4.521.000,00	2.501.914,62	0,5534	0,9895
512	Трошкови осталог материјала	1.346.000,00	414.267,33	1.331.000,00	1.365.000,00	500.053,04	0,3663	1,2071
	Трошкови материјала	471.000,00	192.393,00	471.000,00	471.000,00	254.794,01	0,5410	1,2243
	Трошкови концентриског материјала	272.000,00	111.571,89	272.000,00	306.000,00	114.356,00	0,3737	1,0230
	Трошкови средстава за одржавање хигијене	603.000,00	110.302,64	588.000,00	588.000,00	130.903,03	0,2226	1,1868
	Трошкови осталог материјала	2.771.000,00	2.064.803,14	2.671.000,00	2.671.000,00	1.962.778,13	0,7348	0,9506
513	Трошкови горива и енергије	1.100.000,00	850.008,38	1.000.000,00	1.000.000,00	767.365,97	0,7674	0,9028
	Трошкови електричне енергије	1.300.000,00	954.610,87	1.300.000,00	1.300.000,00	933.594,55	0,7181	0,9780
	Трошкови топличне енергије	371.000,00	260.183,89	371.000,00	371.000,00	261.817,61	0,7057	1,0063
	Трошкови горива	360.000,00	49465,48	360.000,00	360.000,00	5.603,45	0,0156	0,1133
514	Трошкови резервних делова	360.000,00	49465,48	360.000,00	360.000,00	5.603,45	0,0156	0,1133
	Трошкови резервних делова за опрему	140.000,00	0,00	125.000,00	125.000,00	33.480,00	0,2678	
515	Трошкови инвентара	140.000,00	0,00	125.000,00	125.000,00	33.480,00	0,2678	
	Трошкови једнократног отписа инвентара	140.000,00	0,00	125.000,00	125.000,00	33.480,00	0,2678	
52	Трошкови зарада, наклада зарада и остали лични расходи	73.868.000,00	64.160.418,94	72.839.000,00	86.801.000,00	80.894.295,55	0,9320	1,2608

520	Трошкови зарада и наклада зарада (бруто)	57.908.000,00	51.682.702,53	57.866.000,00	69.683.000,00	68.178.390,04	0,9784	1,3192
521	Трошкови пореза и доприноса на зараде и накладе зарада на терет послодавца	10.366.000,00	8.849.533,03	9.924.000,00	11.923.000,00	11.351.701,82	0,9521	1,2827
522	Трошкови наклада по уговорима о делу	538.000,00	126.621,85	633.000,00	633.000,00	20.471,70	0,0323	0,1617
	Трошкови услуга стенограма	538.000,00	126.621,85	633.000,00	633.000,00	20.471,70	0,0323	0,1617
523	Трошкови наклада по ауторским уговорима	760.000,00	338.167,51	760.000,00	760.000,00	59.407,29	0,0782	0,1757
	Трошкови ауторских хонорара за одржавање испита	760.000,00	338.167,51	760.000,00	760.000,00	59.407,29	0,0782	0,1757
529	Остали лични расходи и накладе	4.296.000,00	3.163.394,02	3.656.000,00	3.802.000,00	1.284.324,70	0,3378	0,4060
	Трошкови сл. путовања у земљи	150.000,00	117.709,60	200.000,00	276.000,00	110.023,74	0,3986	0,9347
	Трошкови сл. путовања у иностранство	1.500.000,00	714.362,00	1.500.000,00	1.500.000,00	82.567,29	0,0550	0,1156
	Трошкови наклада за превоз на посао и са посла	1.450.000,00	1.248.227,87	1.516.000,00	1.516.000,00	945.226,16	0,6235	0,7573
	Трошкови отпремнина	896.000,00	854.801,21	0,00	0,00	0,00		0,0000
	Трошкови годишњих / божићних поклона	0,00	0,00	140.000,00	140.000,00	125.000,00	0,8929	
	Помоћ запосленима и члановима њихових породица	300.000,00	228.293,34	300.000,00	300.000,00	0,00	0,0000	0,0000
	Трошкови коришћења припадних возила у служб. сврхе	0,00	0,00	0,00	70.000,00	21.507,51	0,3073	
53	Трошкови производних услуга	3.005.000,00	1.700.948,84	4.384.000,00	4.384.000,00	1.429.240,18	0,3260	0,8403
531	Трошкови транспортних услуга	1.237.000,00	622.711,92	1.098.000,00	1.098.000,00	650.072,66	0,5921	1,0439
	Трошкови транспортних услуга	50.000,00	11.855,00	50.000,00	50.000,00	11.448,00	0,2290	0,9657
	Трошкови ГПТ услуга	1.187.000,00	610.856,92	1.048.000,00	1.048.000,00	638.624,66	0,5094	1,0455
532	Трошкови услуга одржавања	1.229.000,00	798.550,68	2.729.000,00	2.729.000,00	515.196,80	0,1888	0,6452
	Трошкови услуга одржавања опреме	1.229.000,00	798.550,68	2.729.000,00	2.729.000,00	515.196,80	0,1888	0,6452
539	Трошкови осталих услуга	539.000,00	279.686,24	557.000,00	557.000,00	263.970,72	0,4739	0,9438
	Трошкови комуналних услуга	150.000,00	133.478,40	150.000,00	150.000,00	136.734,40	0,9116	1,0244
	Трошкови услуга заштите на раду	161.000,00	115.200,00	161.000,00	161.000,00	115.200,00	0,7155	1,0000
	Трошкови штампарских услуга	198.000,00	12.207,84	198.000,00	198.000,00	6.100,00	0,0308	0,4997
	Трошкови осталих производних услуга	30.000,00	18.800,00	48.000,00	48.000,00	5.936,32	0,1237	0,3158
54	Трошкови амортизације и резервисања	1.863.000,00	569.345,72	2.178.000,00	1.277.000,00	1.911.440,35	1,4968	3,3573
	Трошкови амортизације	1.808.000,00	569.345,72	2.127.000,00	1.226.000,00	919.736,99	0,7502	1,6154
	Трошкови резервисања за отпремине	0,00	0,00	0,00	0,00	946.042,19		
	Остала дугорочна резервисања	55.000,00	0,00	51.000,00	51.000,00	45.661,17	0,8953	
55	Нематеријални трошкови	18.419.000,00	10.607.305,37	18.655.000,00	12.821.000,00	5.632.022,53	0,4393	0,5310
550	Трошкови непроизводних услуга	7.675.000,00	1.854.961,48	7.809.000,00	8.344.000,00	2.152.162,10	0,2579	1,1602

	Трошкови запослених услуга	0,00	0,00	0,00	400.000,00	0,00	0,00	
	Трошкови услуга превоза	300.000,00	0,00	0,00	360.000,00	0,00	0,00	
	Трошкови рачуноводствене ревизије	148.000,00	103.200,00	148.000,00	148.000,00	108.000,00	0,7297	1,0465
	Трошкови прашања медија	56.000,00	50.400,00	56.000,00	56.000,00	50.400,00	0,9000	1,0000
	Трошкови организације настава	4.669.000,00	0,00	4.787.000,00	4.787.000,00	0,00	0,00	0,5000
	Трошкови услуга одржавања програма	60.000,00	2.832,00	60.000,00	60.000,00	1.416,00	0,0236	0,0385
	Трошкови стручног усавршавања запослених	537.000,00	0,00	465.000,00	465.000,00	17.880,00	0,0385	1,0000
	Трошкови чувања архивске грађе	186.000,00	163.699,20	186.000,00	186.000,00	163.699,20	0,8801	1,2025
	Трошкови услуга чистиња просторија	989.000,00	898.588,80	989.000,00	1.094.000,00	1.080.589,56	0,9877	1,0178
	Трошкови годишњег лиценцирања софтвера	288.000,00	239.375,62	288.000,00	318.000,00	243.644,42	0,7662	0,9813
	Трошкови прања службених возила	62.000,00	24.000,00	62.000,00	62.000,00	23.550,00	0,3798	1,2417
	Трошкови осталих производних услуга	380.000,00	372.865,86	408.000,00	408.000,00	462.982,92	1,1348	0,7584
551	Трошкови репрезентације	280.000,00	221.243,72	322.000,00	322.000,00	167.792,00	0,5211	0,8635
	Трошкови репрезентације	180.000,00	179.301,72	222.000,00	222.000,00	154.829,42	0,8635	0,5091
	Трошкови угоститељских услуга	100.000,00	41.942,00	100.000,00	100.000,00	12.962,58	0,1296	0,9325
552	Трошкови премија осигурања	233.000,00	217.445,10	228.000,00	254.000,00	202.769,57	0,7983	1,0000
	Трошкови премија осигурања опреме	108.000,00	100.037,60	108.000,00	108.000,00	100.038,00	0,9263	0,8750
	Трошкови премија осигурања запослених	125.000,00	117.407,50	120.000,00	146.000,00	102.731,57	0,7036	1,0732
553	Трошкови платног промета	200.000,00	183.141,28	200.000,00	200.000,00	164.356,50	0,8218	1,0096
554	Трошкови чланарина	2.259.000,00	2.076.225,38	2.285.000,00	2.285.000,00	2.096.161,18	0,9174	
	Трошкови чланарина у домаћим посл. удружењима	159.000,00	0,00	200.000,00	200.000,00	0,00		1,0096
	Трошкови чланарина у међународним организацијама	2.100.000,00	2.076.225,38	2.085.000,00	2.085.000,00	2.096.161,18	1,0054	0,0069
555	Трошкови пореза и накнада	6.767.000,00	5.396.077,48	6.710.000,00	50.000,00	37.119,00	0,7424	0,0069
	Остали порези, накнаде и таксе	6.767.000,00	5.396.077,48	6.710.000,00	50.000,00	37.119,00	0,7424	0,0069
559	Остали нематеријални трошкови	1.005.000,00	688.210,93	1.101.000,00	1.366.000,00	811.662,18	0,5942	1,1794
	Трошкови судских и администр. такси и накнада	100.000,00	23.021,00	100.000,00	100.000,00	3.400,00	0,0340	1,0468
	Трошкови стручне литературе и публикација	305.000,00	183.416,66	309.000,00	309.000,00	192.000,00	0,6214	1,0999
	Трошкови учешћа у финанси. зарада са инвентаристом	445.000,00	445.779,00	473.000,00	498.000,00	490.320,00	0,9846	3,4990
	Остали нематеријални трошкови	155.000,00	35.994,27	219.000,00	459.000,00	125.942,18	0,2744	635,7040
56	Финансијски расходи	30.000,00	164,92	30.000,00	30.000,00	104.840,31	3,4947	6,9894
562	Расходи камата	15.000,00	0,00	15.000,00	15.000,00	104.840,31	6,9894	0,0000
563	Негативне курсне разлике	15.000,00	164,92	15.000,00	15.000,00	0,00	0,0000	0,0000

57	Остали расходи	1.762.000,00	342.177,55	1.567.000,00	1.567.000,00	140.054,52	0,0894	0,4093
570	Губици по основу расходавања опреме	50.000,00	0,00	170.000,00	170.000,00	118.051,00	0,6944	
574	Манови	20.000,00	0,00	25.000,00	25.000,00	0,00	0,0000	
579	Остали непоменути расходи	1.692.000,00	342.177,55	1.372.000,00	1.372.000,00	22.003,52	0,0160	0,0643
58	Расходи по основу обезвређења имовине која се вреднује по фер вредности кроз Баланс успеха	901.000,00	690.000,00	1.078.000,00	6.040.000,00	6.936.200,00	1,1484	10,0525
585	Обезвређење потраживања и краткорочних финансијских пласмана	901.000,00	690.000,00	1.078.000,00	6.040.000,00	6.936.200,00	1,1484	10,0525
III	Финансијски резултат	(13.216.000,00)	(6.815.645,22)	3.590.000,00	1.454.000,00	(16.834.405,74)		
	Вишак расхода над приходима (II-I)	13.216.000,00	6.815.645,22			16.834.405,74		
	Вишак прихода над расходима (I - II)			3.590.000,00	1.454.000,00			
IV	Планирана улагања у сталну имовину	8.839.000,00	0,00	11.304.000,00	11.304.000,00	9.076.424,00	0,8029	
	Улагања у сталну имовину из сопствених средстава	8.839.000,00	0,00	11.304.000,00	11.304.000,00	820.880,00	0,0726	
	Опrema из донације	0,00	0,00	0,00	0,00	8.255.544,00		







Република Србија  
Комисија за хартије од вредности  
Београд, Омладинских бригада 1  
Број: 6/1-102-50/5-21  
Београд, 12.04.2021. године

На основу члана 259. став 3. Закона о тржишту капитала ("Сл. гласник РС", бр. 31/2011, 112/2015, 108/2016, 9/2020 и 153/2020) и на основу члана 26. став 2. Статута Комисије за хартије од вредности (бр. 2/0-01-517/2-11 од 22.9.2011. године, са изменама бр. 2/0-01-517/5-11 од 06.08.2020. године - у даљем тексту: Статут), Комисија за хартије од вредности је на 164. седници IX сазива од 12. априла 2021. године, којом је председавао Марко Јанковић, председник Комисије донела

### О Д Л У К У

о покрићу дела губитка по Редовном годишњем финансијском извештају  
Комисије за хартије од вредности за 2020. годину

1. По усвојеном Редовном финансијском извештају Комисије за хартије од вредности за 2020. годину утврђен је нето губитак који износи =16.834.405,74 динара. Део оствареног губитка покрива се на терет расположивих средстава статутарних резерви у износу од =11.733.118,89 динара.
2. Ова одлука ступа на снагу даном доношења.

### Образложење

Чланом 259. став 3. Закона о тржишту капитала прописано је да вишак расхода на приходима Комисија за хартије од вредности (у даљем тексту: Комисија) покрива из својих резерви, а ако та средства нису довољна - из буџета Републике.

Чланом 26. став 2. Статута прописано је да вишак расхода над приходима Комисија покрива из својих резерви, а ако та средства нису довољна - из буџета Републике.  
Сходно наведеном одлучено је као у диспозитиву ове одлуке.

ПРЕДСЕДНИК КОМИСИЈЕ

Марко Јанковић

Popunjava pravno lice - preduzetnik

Matični broj  
07446403Šifra delatnosti  
8411PIB  
102037202

Naziv: Komisija za hartije od vrednosti

Sedište: Omladinskih brigada 1 Novi Beograd, Beograd, Novi Beograd

**BILANS STANJA**na dan 31.12 20 20 godine

-u hiljadama dinara-

Grupa račun, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje	Početno stanje
1	2	3	4	5	6	7
	<b>AKTIVA</b>					
00	<b>A. UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	0001				
	<b>B. STALNA IMOVINA</b> (003+010+019+024+034)	0002		14512	3406	4031
01	<b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA</b> (004+005+006+007+008+009)	0003	5	274		
010 i deo 019	1. Ulaganja u razvoj	0004				
011, 012 i deo 019	2. Koncesije, patenti, licence, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	0005	5	274		
013 i deo 019	3. Gudvil	0006				
014 i deo 019	4. Ostala nematerijalna imovina	0007				
015 i deo 019	5. Nematerijalna imovina u pripremi	0008				
016 i deo 019	6. Avansi za nematerijalnu imovinu	0009				
02	<b>II. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA</b> (011+012+013+014+015+016+017+018)	0010	6	13363	2372	2942
020, 021 i deo 029	1. Zemljište	0011				
022 i deo 029	2. Građevinski objekti	0012				
023 i deo 029	3. Postrojenja i oprema	0013	6	10693	747	1305
024 i deo 029	4. Investicione nekretnine	0014				
025 i deo 029	5. Ostale nekretnine, postrojenja i oprema	0015	6	1447	1445	1445
026 i deo 029	6. Nekretnine, postrojenja i ulaganja u pripremi	0016	6	1223	180	192
027 i deo 029	7. Ulaganje u tuđim nekretninama, postrojenjima i opremi	0017				
028 i deo 029	8. Avansi za nekretnine, postrojenja i opremu	0018				
03	<b>III. BIOLOŠKA SREDSTVA</b> (020+021+022+023)	0019				
030, 031 i deo 039	1. Šume i višegodišnji zasadi	0020				
032 i deo 039	2. Osnovno stado	0021				
037 i deo 039	3. Biološka sredstva u pripremi	0022				
038 i deo 039	4. Avansi za biološka sredstva	0023				
04 osim 047	<b>IV. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI</b> (025+026+027+028+029+030+031+032+033)	0024	7	875	1034	1069
040 i deo 049	1. Učešće u kapitalu zavisnih pravnih lica	0025				
041 i deo 049	2. Učešća u kapitalu pridruženih subjekata i zajedničkim poduhvatima	0026				
042 i deo 049	3. Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica i druge hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	0027				
deo 043, deo 044 i deo 049	4. Dugoročni plasmani matičnim i zavisnim pravnim licima u zemlji	0028				

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje	Početno stanje
1	2	3	4	5	6	7
deo 043, deo 044 i deo 049	5. Dugoročni plasmani ostalim povezanim pravnim licima	0029				
045 i deo 049	6. Dugoročni plasmani u zemlji	0030				
045 i deo 049	7. Dugoročni plasmani u inostranstvu	0031				
046 i deo 049	8. Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća	0032				
048 i deo 049	9. Ostali dugoročni plasmani	0033	7	875	1034	1089
05	V. DUGOROČNA POTRAŽIVANJA (035+036+037+038+039+040+041)	0034				
050 i deo 059	1. Potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica	0035				
051 i deo 059	2. Potraživanja od ostalih pravnih lica	0036				
052 i deo 059	3. Potraživanja po osnovu prodaje roba na kredit	0037				
053 i deo 059	4. Potraživanja za prodaju po ugovorima o finansijskom lizingu	0038				
054 i deo 059	5. Potraživanja na osnovu jemstva	0039				
055 i deo 059	6. Spoma i sumnjiva potraživanja	0040				
056 i deo 059	7. Ostala dugoročna potraživanja	0041				
288	V. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	0042				
	G. OBRTNA IMOVINA (0044+0051+0059+0060+0061+0062+0068+0069+0070)	0043		2734	12445	21764
Klasa 1	I. ZALIHE (0045+0046+0047+0048+0049+0050)	0044	8	565	528	444
10	1. Materijal, rezervni delovi, alat i sitan inventar	0045	8	502	508	439
11	2. Nedovršena proizvodnja i nedovršene usluge	0046				
12	3. Gotovi proizvodi	0047				
13	4. Roba	0048				
14	5. Stalna sredstva namenjena prodaji	0049				
15	6. Plaćeni avansi za zalihe i usluge	0050	8	63	20	5
20	II. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE (0052+0053+0054+0055+0056+0057+0058)	0051	9	990	1265	1005
200 i deo 209	1. Kupci u zemlji - matična i zavisna pravna lica	0052				
201 i deo 209	2. Kupci u inostranstvu - matična i zavisna pravna lica	0053				
202 i deo 209	3. Kupci u zemlji - ostala povezana pravna lica	0054				
203 i deo 209	4. Kupci u inostranstvu - ostala povezana pravna lica	0055				
204 i deo 209	5. Kupci u zemlji	0056	9	990	1265	1005
205 i deo 209	6. Kupci u inostranstvu	0057				
206 i deo 209	7. Ostala potraživanja po osnovu prodaje	0058				
21	III. Potraživanja iz specifičnih poslova	0059				
22	IV. Druga potraživanja	0060	10	239	659	219
236	V. Finansijska sredstva koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha	0061				
(23 osim 236) - 237	VI. Kratkoročni finansijski plasmani (0063+0064+0065+0066+0067)	0062	11	75		
230 i deo 239	1. Kratkoročni krediti i plasmani - matična i zavisna pravna lica	0063				
231 i deo 239	2. Kratkoročni krediti i plasmani - ostala povezana pravna lica	0064				
232 i deo 239	3. Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	0065	11	75		
233 i deo 239	4. Kratkoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	0066				
234, 235, 238 i deo 239	5. Ostali kratkoročni finansijski plasmani	0067				
24	VII. GOTOVINSKI EKIVALENTI I GOTOVINA	0068	12	583	9617	19704
27	VIII. POREZ NA DODATU VREDNOST	0069				
28 osim 288	IX. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0070	13	282	376	392

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje	Početno stanje
1	2	3	4	5	6	7
	<b>D. UKUPNA AKTIVA = POSLOVNA IMOVINA</b> (0001+0002+0042+0043)	0071		17246	15851	25795
88	<b>D. VANBILANSNA AKTIVA</b>	0072				
	<b>PASIVA</b>					
	<b>A. KAPITAL</b> (0402+0411-0412+0413+0414+0415-0416+0417+0420-0421) > =0 = (0071-0424-0441-0442)	0401	14		11733	18549
30	<b>I. OSNOVNI KAPITAL</b> (0403+0404+0405+0406+0407+0408+0409+0410)	0402				
300	1. Akcijski kapital	0403				
301	2. Udeli društava sa ograničenom odgovornošću	0404				
302	3. Ulozi	0405				
303	4. Državni kapital	0406				
304	5. Društveni kapital	0407				
305	6. Zadržani udeli	0408				
306	7. Emisiona premija	0409				
309	8. Ostali osnovni kapital	0410				
31	<b>II. UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	0411				
047 i 237	<b>III. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE</b>	0412				
32	<b>IV. REZERVE</b>	0413	14	11733	18549	28387
330	<b>V. REVALORIZACIONE REZERVE PO OSNOVU REVALORIZACIJE NEMATERIJALNE IMOVINE, NEKRETNINA, POSTROJENJA I OPREME</b>	0414	14	3226		
33 osim 330	<b>VI. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI I DRUGIH KOMONENTI OSTALOG SVEOBUHVAATNOG REZULTATA (potražna salda računa grupe 33 osim 330)</b>	0415				
33 osim 330	<b>VII. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI I DRUGIH KOMONENTI OSTALOG SVEOBUHVAATNOG REZULTATA (dugovna salda računa grupe 33 osim 330)</b>	0416				
34	<b>VIII. NERASPOREĐEN DOBITAK</b> (0418+0419)	0417				
340	1. Neraspoređen dobitak ranijih godina	0418				
341	2. Neraspoređen dobitak tekuće godine	0419				
	<b>IX. UČEŠĆE BEZ PRAVA KONTROLE</b>	0420				
35	<b>X. GUBITAK</b> (0422+0423)	0421	14	16834	6816	9838
350	1. Gubitak ranijih godina	0422				
351	2. Gubitak tekuće godine	0423	14	16834	6816	9838
	<b>B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE</b> (0425+0432)	0424	15	2990	1999	2339
40	<b>I. DUGOROČNA REZERVISANJA</b> (0426+0427+0428+0429+0430+0431)	0425	15	2990	1999	2339
400	1. Rezervisanja troškova u garantnom roku	0426				
401	2. Rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0427				
403	3. Rezervisanja za troškove restrukturiranja	0428				
404	4. Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	0429	15	946		
405	5. Rezervisanja za troškove sudskih sporova	0430	15	2044	1999	2339
402 i 409	6. Ostala dugoročna rezervisanja	0431				
41	<b>I. DUGOROČNE OBAVEZE</b> (0433+0434+0435+0436+0437+0438+0439+0440)	0432				
410	1. Obaveze koje se mogu konvertovati u kapital	0433				
411	2. Obaveze prema matičnim i zavisnim pravnim licima	0434				
412	3. Obaveze prema ostalim povezanim pravnim licima	0435				

Grupa račun, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje	Početno stanje
1	2	3	4	5	6	7
413	4. Obaveze po emitovanim hartijama od vrednosti u periodu dužem od godinu dana	0436				
414	5. Dugoročni krediti i zajmovi u zemlji	0437				
415	6. Dugoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	0438				
416	7. Obaveze po osnovu finansijskog lizinga	0439				
419	8. Ostale dugoročne obaveze	0440				
498	<b>V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE</b>	0441				
42 do 49 (osim 498)	<b>G. KRATKOROČNE OBAVEZE (0443+0450+0451+0459+0460+0461+0462)</b>	0442		16131	2119	4907
42	<b>I. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE (0444+0445+0446+0447+0448+0449)</b>	0443				
420	1. Kratkoročni krediti od matičnih i zavisnih pravnih lica	0444				
421	2. Kratkoročni krediti od ostalih povezanih pravnih lica	0445				
422	3. Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	0446				
423	4. Kratkoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	0447				
427	5. Obaveze po osnovu stalnih sredstava i sredstava obustavljenog poslovanja namenjenih prodaji	0448				
424, 425, 426 i 429	6. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	0449				
430	<b>II. PRIMLJENI AVANSI, DEPOZITI I KAUCIJE</b>	0450	16	1843	465	3838
43 osim 430	<b>III. OBAVEZE IZ POSLOVANJA (0452+0453+0454+0456+0457+0458)</b>	0451	17	3484	1250	811
431	1. Dobavljači - matična i zavisna pravna lica u zemlji	0452				
432	2. Dobavljači - matična i zavisna pravna lica u inostranstvu	0453				
433	3. Dobavljači - ostala povezana pravna lica u zemlji	0454				
434	4. Dobavljači - ostala povezana pravna lica u inostranstvu	0455				
435	5. Dobavljači u zemlji	0456	17	1387	1240	806
436	6. Dobavljači u inostranstvu	0457	17	2096		
439	7. Ostale obaveze iz poslovanja	0458	17	1	10	5
44, 45 i 46	<b>IV. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE</b>	0459	18	2499	141	
47	<b>V. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST</b>	0460				
48	<b>V. OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DOPRINOSE I DRUGE DAŽBINE</b>	0461	19	42	38	34
49 osim 498	<b>VI. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>	0462	19	8263	225	224
	<b>D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA (0412+0416+0421-0420-0417-0415-0414-0413-0411-0402) =&gt; 0 = (0441+0424+0442-0071) =&gt; 0</b>	0463	14	1875		
	<b>Đ. UKUPNA PASIVA (0424+0442+0441+0401-0463) &gt;= 0</b>	0464		17246	15851	25795
89	<b>E. VANBILANSNA PASIVA</b>	0465				

U Beogradu,

dana 12.04.2021. godine



Zakonski zastupnik

*[Handwritten signature]*

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
Matični broj 07446403	Šifra delatnosti 8411	PIB 102037202
Naziv: Komisija za hartije od vrednosti		
Sedište: Omladinskih brigada 1 Novi Beograd, Beograd, Novi Beograd		

### BILANS USPEHA

u periodu od 01.01 do 31.12 2020 godine

-u hiljadama dinara-

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>PRIHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>				
60 do 65, osim 62 i 63	<b>A. POSLOVNI PRIHODI (1002+1009+1016+1017)</b>	1001	20	82060	73270
60	<b>I. PRIHODI OD PRODAJE ROBE (1003+1004+1005+1006+1007+1008)</b>	1002			
600	1. Prihodi od prodaje robe matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu	1003			
601	2. Prihodi od prodaje robe matičnim i zavisnim pravnim licima na inostranom tržištu	1004			
602	3. Prihodi od prodaje robe ostalim povezanim pravnim licima na domaćem tržištu	1005			
603	4. Prihodi od prodaje robe ostalim povezanim pravnim licima na inostranom tržištu	1006			
604	5. Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	1007			
605	6. Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu	1008			
61	<b>II. PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA (1010+1011+1012+1013+1014+1015)</b>	1009	20	81721	71194
610	1. Prihodi od prodaje gotovih proizvoda i usluga matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu	1010			
611	2. Prihodi od prodaje gotovih proizvoda i usluga matičnim i zavisnim pravnim licima na inostranom tržištu	1011			
612	3. Prihodi od prodaje gotovih proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnim licima na domaćem tržištu	1012			
613	4. Prihodi od prodaje gotovih proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnim licima na inostranom tržištu	1013			
614	5. Prihodi od prodaje gotovih proizvoda i usluga na domaćem tržištu	1014	20	81721	71194
615	5. Prihodi od prodaje gotovih proizvoda i usluga na inostranom tržištu	1015			
64	<b>III. PRIHODI OD PREMIJA, SUBVENCIJA, DOTACIJA, DONACIJA I SL..</b>	1016	20	339	2076
65	<b>IV. DRUGI POSLOVNI PRIHODI</b>	1017			
	<b>RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>				
50 do 55, 62 i 63	<b>B. POSLOVNI RASHODI (1019-1020-1021+1022+1023+1024+1025+1026+1027+1028+1029) &gt;=0</b>	1018	23	92369	79567
50	<b>I. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE</b>	1019			
62	<b>II. PRIHOD OD AKTIVIRANJA UČINAKA I ROBE</b>	1020			
630	<b>III. POVEĆANJE VREDNOSTI ZALIHA NEDOVRŠENIH I GOTOVIH PROIZVODA I NEDOVRŠENIH USLUGA</b>	1021			
631	<b>IV. SMANJENJE VREDNOSTI ZALIHA NEDOVRŠENIH I GOTOVIH PROIZVODA I NEDOVRŠENIH USLUGA</b>	1022			
51 osim 513	<b>V. TROŠKOVI MATERIJALA</b>	1023	23	539	464
513	<b>VI. TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE</b>	1024	23	1963	2065
52	<b>VI. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I GOTOVIH PROIZVODA I NEDOVRŠENIH USLUGA</b>	1025	23	80894	64161
53	<b>VIII. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA</b>	1026	23	1429	1701
540	<b>IX. TROŠKOVI AMORTIZACIJE</b>	1027	23	920	569

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
541 do 549	X. TROŠKOVI DUGOROČNIH REZERVISANJA	1028	23	992	
55	XI. NEMATERIJALNI TROŠKOVI	1029	23	5632	10607
	V. POSLOVNI DOBITAK (1001-1018) >=0	1030			
	G. POSLOVNI GUBITAK (1018-1001) >=0	1031		10309	6297
66	D. FINANSIJSKI PRIHODI (1033+1038+1039)	1032	21	121	30
66 osim 662, 663 i 664	I. FINANSIJSKI PRIHODI OD POVEZANIH LICA I OSTALI FINANSIJSKI PRIHODI (1034+1035+1036+1037)	1033			
660	1. Finansijski prihodi od matičnih i zavisnih pravnih lica	1034			
661	2. Finansijski prihodi od ostalih povezanih pravnih lica	1035			
665	3. Prihodi od učešća u dobitku pridruženih pravnih lica i zajedničkih poduhvata	1036			
669	4. Ostali finansijski prihodi	1037			
662	II. PRIHODI OD KAMATA (OD TREĆIH LICA)	1038	21	121	30
663 i 664	III. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE I POZITIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE (PREMA TREĆIM LICIMA)	1039			
55	D. FINANSIJSKI RASHODI (1041+1046+1047)	1040	22	105	
56 osim 562, 563 i 564	I. FINANSIJSKI RASHODI IZ ODNOSA SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA I OSTALI FINANSIJSKI RASHODI (1042+1043+1044+1045)	1041			
560	1. Finansijski rashodi iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima	1042			
561	2. Finansijski rashodi iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima	1043			
565	3. Rashodi od učešća u gubitku pridruženih pravnih lica i zajedničkih poduhvata	1044			
566 i 569	4. Ostali finansijski rashodi	1045			
562	II. RASHODI KAMATA (PREMA TREĆIM LICIMA)	1046	22	105	
563 i 564	II. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE I NEGATIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE (PREMA TREĆIM LICIMA)	1047			
	E. DOBITAK IZ FINANSIRANJA (1032-1040)	1048		16	30
	Ž. GUBITAK IZ FINANSIRANJA (1040-1032)	1049			
683 i 685	Z. PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAŽUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	1050		300	
583 i 585	I. RASHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAŽUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	1051	25	6936	690
67 i 68, osim 683 i 685	J. OSTALI PRIHODI	1052	23	235	483
57 i 58, osim 583 i 585	K. OSTALI RASHODI	1053	26	140	342
	L. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (1030-1031+1048-1049+1050-1051+1052-1053)	1054			
	LJ. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (1031-1030+1049-1048+1051-1050+1053-1052)	1055	14	16834	6816
69 - 59	M. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA, EFEKTI PROMENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I ISPRAVKA GREŠAKA IZ RANIJIH PERIODA	1056			
59 - 69	N. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA, RASHODI PROMENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I ISPRAVKA GREŠAKA IZ RANIJEG PERIODA	1057			
	Nj. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (1054-1055+1056-1057)	1058			
	O. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (1055-1054+1057-1056)	1059	14	16834	6816
	P. POREZ NA DOBITAK				
721	I. PORESKI RASHOD PERIODA	1060			
deo 722	II. ODLOŽENI PORESKI RASHODI PERIODA	1061			

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
deo 722	III. ODLOŽENI PORESKI PRIHODI PERIODA	1062			
723	R. ISPLAĆENA LIČNA PRIMANJA POSLODAVCA	1063			
	S. NETO DOBITAK (1058-1059-1060-1061+1062+1063)	1064			
	T. NETO GUBITAK (1059-1058+1060+1061-1062+1063)	1065	14	16834	6816
	I. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA	1066			
	II. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VEĆINSKOM VLASNIKU	1067			
	III. NETO GUBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA	1068			
	IV. NETO GUBITAK KOJI PRIPADA VEĆINSKOM VLASNIKU	1069			
	V. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	1070			
	2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	1071			

U Beogradu,

dana 12.04.2021. godine



Zakonski zastupnik



Popunjiva pravno lice - preduzetnik

Matični broj

Šifra delatnosti

PIB

07446403

8411

102037202

Naziv: Komisija za hartije od vrednosti

Sedište: Omladinskih brigada 1 Novi Beograd, Beograd, Novi Beograd

**IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE**u periodu od 01.01 do 31.12 2020 godine

-u hiljadama dinara-

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
	1	2	3	4
<b>A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>		3001		
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)			78783	67879
1. Prodaja i primljeni avansi		3002	77458	67374
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti		3003	120	30
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja		3004	1205	475
II. Odlivi gotovine iz redovnog poslovanja (1 do 5)		3005	87817	77966
1. Isplata dobavljačima i dati avansi		3006	7760	7294
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi		3007	78962	69895
3. Plaćene kamate		3008		
4. Porez na dobitak		3009		
5. Odlivi po osnovu ostalih javnih prihoda		3010	1095	777
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I - II)		3011		
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II - I)		3012	9034	10087
<b>B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>		3013		
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)				
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)		3014		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i ostalih sredstava		3015		
3. Ostali finansijski plasmani		3016		
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja		3017		
5. Primljene dividende		3018		
II. Ostali odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)		3019		
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)		3020		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava		3021		
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)		3022		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)		3023		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)		3024		

Grupa račun, račun	POZICIJA	AOP	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
	1	2	3	4
<b>A. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>		3025		
<b>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 5)</b>		3026		
1. Uvećanja osnovnog kapitala		3027		
2. Dugoročni krediti (neto priliv)		3028		
3. Kratkoročni krediti (neto priliv)		3029		
4. Ostale dugoročne obaveze		3030		
5. Ostale kratkoročne obaveze		3031		
<b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 6)</b>		3032		
1. Otkup sopstvenih akcija i udela		3033		
2. Dugoročni krediti (odliv)		3034		
3. Kratkoročni krediti (odliv)		3035		
4. Ostale obaveze		3036		
5. Finansijski lizing		3037		
6. Isplaćene dividende		3038		
<b>III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)</b>		3039		
<b>IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)</b>		3040	78783	67879
<b>G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (3001+3013+3025)</b>		3041	87817	77966
<b>D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (3005+3019+3031)</b>		3042		
<b>Đ. NETO PRILIV GOTOVINE (3040-3041)</b>		3043	9034	10087
<b>E. NETO ODLIV GOTOVINE (3041-3040)</b>		3044	9617	19704
<b>Ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>		3045		
<b>Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE</b>		3046		
<b>I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE</b>		3047	583	9617
<b>J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA</b> (3042-3043+3044+3045-3046)				

U Beogradu,

dana 12.04.2021. godine



Zakonski zastupnik

Popunjiva pravno lice - preduzetnik

Matični broj

Šifra delatnosti

PIB

07446403

8411

102037202

Naziv: Komisija za hartije od vrednosti

Sedište: Omladinskih brigada 1 Novi Beograd, Beograd, Novi Beograd

## IZVEŠTAJ O OSTALOM REZULTATU

u periodu od 01.01. do 31.12. 2020 godine

-u hiljadama dinara-

Grupa račun, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>A: NETO REZULTAT IZ POSLOVANJA</b>				
	I. NETO DOBITAK (AOP 1064)	2001			
	II. NETO GUBITAK (AOP 1065)	2002		16834	6816
	<b>B: OSTALI SVEOBUH VATNI DOBITAK ILI GUBITAK</b>				
	a) Stavke koje neće biti reklasifikovane u Bilansu uspeha u budućim periodima				
	1. Promene revalorizacije nematerijalne imovine, nekretnina postrojenja i opreme				
330	a) povećanje revalorizacionih rezervi	2003		3231	
	b) smanjenje revalorizacionih rezervi	2004		5	
	2. Aktuarski dobici ili gubici po osnovu planova definisanih primanja				
331	a) dobici	2005			
	b) gubici	2006			
	3. Dobici ili gubici po osnovu ulaganja u vlasničke instrumente kapitala				
332	a) dobici	2007			
	b) gubici	2008			
	4. Dobici ili gubici po osnovu udela u ostalom sveobuhvatnom dobitku ili gubitku pridruženih društava				
333	a) dobici	2009			
	b) gubici	2010			
	b) Stavke koje naknadno mogu biti reklasifikovane u Bilansu uspeha u budućim periodima				
	1. Dobici ili gubici po osnovu preračuna finansijskih izveštaja inostranog poslovanja				
334	a) dobici	2011			
	b) gubici	2012			
	2. Dobici ili gubici od instrumenata zaštite neto ulaganja u inostrano poslovanje				
335	a) dobici	2013			
	b) gubici	2014			
	3. Dobici ili gubici po osnovu instrumenata zaštite rizika (hedžinga) novčanog toka				
336	a) dobici	2015			
	b) gubici	2016			
	4. Dobici ili gubici po osnovu hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju				
337	a) dobici	2017			
	b) gubici	2018			

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	I. OSTALI BRUTO SVEOBUH VATNI DOBITAK (2003+2005+2007+2009+2011+2013+2015+2017) - (2004+2006+2008+2010+2012+2014+2016+2018) >=0	2019		3226	
	I. OSTALI BRUTO SVEOBUH VATNI GUBITAK (2004+2006+2008+2010+2012+2014+2016+2018) - (2003+2005+2007+2009+2011+2013+2015+2017) >=0	2020			
	III. POREZ NA OSTALI SVEOBUH VATNI DOBITAK ILI GUBITAK PERIODA	2021			
	IV. NETO OSTALI SVEOBUH VATNI DOBITAK (2019-2020-2021) >=0	2022		3226	
	V. NETO OSTALI SVEOBUH VATNI GUBITAK (2020-2019+2021) >=0	2023			
	<b>V. UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI REZULTAT PERIODA</b>				
	I. UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI DOBITAK (2001-2002+2022-2023) >=0	2024			
	II. UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI GUBITAK (2002-2001+2023-2022) >=0	2025		13608	6816
	<b>G. UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI DOBITAK ILI GUBITAK (2027+2028) = AOP 2024 = 0 ILI AOP 2025 &gt; 0</b>	2026		13608	6816
	1. Pripisan većinskim vlasnicima kapitala	2027			
	2. Pripisan vlasnicima koji nemaju kontrolu	2028			

U Beogradu,

dana 12.04.2021. godina



Zakonski zastupnik

*[Handwritten signature]*

Popunjiva pravno lice - preduzetnik

Šifra delatnosti

8411

PIB

102037202

Naziv: Komisija za hartije od vrednosti

Sedište: Omladinskih brigada 1 Novi Beograd, Beograd, Novi Beograd

## IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

u periodu od 01.01 do 31.12 2020 godine

-u hiljadama dinara-

Red. broj	OPIS	Komponente kapitala										Komponente ostalog rezultata		
		AOP	30 Osnovni kapital	AOP	31 Upisani a neuplaćeni kapital	AOP	32 Rezerve	AOP	35 Gučotak	AOP	047 i 237 Otkupljene sopstvene akcije	AOP	34 Neraspoređeni dobitak	AOP
1	2		3		4	5		6		7		8		9
1.	Početno stanje na dan 01.01.2019													
	a) dugovni saldo računa	4001		4019	4037	4055	9838	4073	4091	4109				
	b) potražni saldo računa	4002		4020	4038	28387		4074	4092	4110				
2.	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika													
	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4003		4021	4039	4057		4075	4093	4111				
	b) ispravke na potražnoj strani računa	4004		4022	4040	4058		4076	4094	4112				
3.	Korigovano početno stanje na dan 01.01.2019													
	a) korigovani dugovni saldo računa (1a + 2a - 2b) >= 0	4005		4023	4041	4059	9838	4077	4095	4113				
	b) korigovani potražni saldo računa (1b - 2a + 2b) >= 0	4006		4024	4042	28387		4078	4096	4114				
4.	Promene u prethodnoj 2019 godini													
	a) promet na dugovnoj strani računa	4007		4025	4043	9838	6816	4079	4097	4115				
	b) promet na potražnoj strani računa	4008		4026	4044	4062	9838	4080	4098	4116				
5.	Stanje na kraju prethodne godine 31.12.2019													
	a) dugovni saldo računa (3a + 4a - 4b) >= 0	4009		4027	4045	4063	6816	4081	4099	4117				
	b) potražni saldo računa (3b - 4a + 4b) >= 0	4010		4028	4046	18549	4082	4082	4100	4118				

Red. broj	OPIS	Komponente kapitala										Komponente ostalog rezultata			
		AOP	30 Osnovni kapital	AOP	31 Upisani a neuplaćeni kapital	AOP	32 Rezerve	AOP	33 Gubitak	AOP	047 i 237 Otkupljene sopstvene akcije	AOP	34 Neraspoređeni dobitak	AOP	330 Revalorizacione rezerve
1	2		3	4	5	6	7	8	9						
6.	Ispravke materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika a) ispravke na dugovnoj strani računa b) ispravke na potražnoj strani računa	4011 4012	4029 4030	4047 4048	4065 4066	4083 4084	4101 4102	4119 4120							
7.	Korigovano početno stanje tekuće godine na dan 01.01.2020 a) korigovani dugovni saldo računa (5a + 6a - 6b) >=0 b) korigovani potražni saldo računa (5b - 6a + 6b) >=0	4013 4014	4031 4032	4049 4050	4067 4068	4085 4086	4103 4104	4121 4122							
8.	Promene u tekućoj 2020 godini a) promet na dugovnoj strani računa b) promet na potražnoj strani računa	4015 4016	4033 4034	4051 4052	4069 4070	4087 4088	4105 4106	4123 4124	4123 4124	5	3231				
9.	Stanje na kraju tekuće godine 31.12.2020 a) dugovni saldo računa (7a + 8a - 8b) >=0 b) potražni saldo računa (7b - 8a + 8b) >=0	4017 4018	4035 4036	4053 4054	4071 4072	4089 4090	4107 4108	4125 4126	4125 4126	3226					

Red. broj	OPIS	Komponente kapitala									
		331 Aktuarski dobici ili gubici	332 Dobici ili gubici po osnovu ulaganja u vlasničke instrumente placanja	333 Dobici ili gubici po osnovu učela u ostalom dobitku ili gubitku pri- druženih društava	AOP	334 i 335 Dobici ili gubici po osnovu inostranog poslovanja i preračuna finansijskih izvještaja	AOP	336 Dobici ili gubici po osnovu hedžinga novčanog toka	AOP	337 Dobici ili gubici po osnovu HOV raspo- loživih za prodaju	
1	2	10	11	12		13	14		15		
1.	Početno stanje na dan 01.01.2020										
	a) dugovni saldo računa	4127	4145	4163	4181	4199	4217				
	b) potražni saldo računa	4128	4146	4164	4182	4200	4218				
2.	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promjena računovodstvenih politika										
	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4129	4147	4165	4183	4201	4219				
	b) ispravke na potražnoj strani računa	4130	4148	4166	4184	4202	4220				
3.	Korigovano početno stanje na dan 01.01.2020										
	a) korigovani dugovni saldo računa (1a + 2a - 2b) >= 0	4031	4149	4167	4185	4203	4221				
	b) korigovani potražni saldo računa (1b - 2a + 2b) >= 0	4132	4150	4168	4186	4204	4222				
4.	Promene u prethodnoj 2019 godini										
	a) promet na dugovnoj strani računa	4133	4151	4169	4187	4205	4223				
	b) promet na potražnoj strani računa	4134	4152	4170	4188	4206	4224				
5.	Stanje na kraju prethodne godine 31.12.2019										
	a) dugovni saldo računa (3a + 4a - 4b) >= 0	4135	4153	4171	4189	4207	4225				
	b) potražni saldo računa (3b - 4a + 4b) >= 0	4136	4154	4172	4190	4208	4226				
6.	Ispravke materijalno značajnih grešaka i promjena računovodstvenih politika										
	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4137	4155	4173	4191	4209	4227				
	b) ispravke na potražnoj strani računa	4138	4156	4174	4192	4210	4228				

Red. broj	OPIS	Komponente kapitala									
		331 Aktuarski dobici ili gubici	332 Dobici ili gubici po osnovu ulaganja u vlasničke instru- mente plaćanja	AOP	333 Dobici ili gubici po osnovu udela u ostalom dobitku ili gubitku pri- druženih društava	AOP	334 i 335 Dobici ili gubici po osnovu inostanog poslovanja i preračuna finansijskih izveštaja	AOP	336 Dobici ili gubici po osnovu hedžinga novčanog toka	AOP	337 Dobici ili gubici po osnovu HOV raspo- loživih za prodaju
1	2	10	11	12	13	14	15				
	Korigovano početno stanje tekuće godine na dan 01.01.2020										
7.	a) korigovani dugovni saldo računa (5a + 6a - 6b) >=0	4139	4157	4175	4193	4211	4229				
	b) korigovani potražni saldo računa (5b - 5a + 6b) >=0	4140	4158	4176	4194	4212	4230				
	Promene u tekućoj 2020 godini										
8.	a) promet na dugovnoj strani računa	4141	4159	4177	4195	4213	4231				
	b) promet na potražnoj strani računa	4142	4160	4178	4196	4214	4232				
9.	Stanje na kraju tekuće godine 31.12.2020										
	a) dugovni saldo računa (7a + 8a - 8b) >=0	4143	4161	4179	4197	4215	4233				
	b) potražni saldo računa (7b - 8a + 8b) >=0	4144	4162	4180	4198	4216	4234				



Red. broj	OPIS	AOP	Ukupan kapital zbir[(red 1b kol 3 do kol 15)- zbir(red 1a kol 3 do kol 15)] >=0	AOP	Gubitak iznad kapitala zbir[(red 1a kol 3 do kol 15) - zbir(red 16 kol 3 do kol 15)] >=0
1	2		16		17
1.	Početno stanje na dan 01.01.2019				
	a) dugovni saldo računa	4235	18549	4244	
	b) potražni saldo računa				
2.	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika				
	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4236		4245	
	b) ispravke na potražnoj strani računa				
3.	Korigovano početno stanje na dan 01.01.2019				
	a) korigovani dugovni saldo računa (1a + 2a - 2b) >= 0	4237		4246	
	b) korigovani potražni saldo računa (1b - 2a + 2b) >= 0		18549		
4.	Promene u prethodnoj 2019 godini				
	a) promet na dugovnoj strani računa	4238		4247	
	b) promet na potražnoj strani računa				
5.	Stanje na kraju prethodne godine 31.12.2019				
	a) dugovni saldo računa (3a + 4a - 4b) >=0	4239	11733	4248	
	b) potražni saldo računa (3b - 4a + 4b) >=0				
6.	Ispravke materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika				
	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4240		4249	
	b) ispravke na potražnoj strani računa				
7.	Korigovano početno stanje tekuće godine na dan 01.01.2020				
	a) korigovani dugovni saldo računa (5a + 6a - 6b) >=0	4241		4250	
	b) korigovani potražni saldo računa (5b - 6a + 6b) >=0		11733		
8.	Promene u tekućoj 2020 godini				
	a) promet na dugovnoj strani računa	4242		4251	
	b) promet na potražnoj strani računa				
9.	Stanje na kraju tekuće godine 31.12.2020				
	a) dugovni saldo računa (7a + 8a - 8b) >=0	4243		4252	
	b) potražni saldo računa (7b - 8a + 8b) >=0				1875

U Beogradu,

dana 12.04.2020. godine



Zakonik zastupnik

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
КОМИСИЈЕ ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ  
ЗА 2020. ГОДИНУ**

## 1. ОСНОВНЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О КОМИСИЈИ ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ

Комисија за хартије од вредности (у даљем тексту: Комисија) је независна и самостална организација Републике Србије, основана 16. фебруара 1990. године, на основу Закона о хартијама од вредности („Службени лист СФРЈ“ бр. 64/89 и 29/90) одлуком Савезне владе (Савезног извршног већа) о саставу, делокругу и начину рада Комисије од 11. јануара 1990. године, тада као Комисија за давање одобрења о издавању дугорочних вредносних папира.

У свом раду Комисија је одговорна за законито функционисање тржишта капитала, са циљем заштите инвеститора и обезбеђења правичности, ефикасности и транспарентности тог тржишта, као и смањења системског ризика на тржишту капитала. За обављање послова из своје надлежности Комисија је одговорна Народној скупштини Републике Србије.

Овлашћења и надлежности Комисије утврђене су Законом о тржишту капитала (“Сл. гласник РС” бр. 31/2011, 112/2015, 108/2016, 9/2020 и 153/2020, у даљем тексту - Закон), Законом о преузимању акционарских друштава (“Сл. гласник РС”, бр. 46/2006, 107/2009, 99/2011 и 108/2016), Законом о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом (“Сл. гласник РС”, бр. 73/2019), Законом о алтернативним инвестиционим фондовима (“Сл. гласник РС”, бр. 73/2019) и другим прописима којима се регулише тржиште капитала, као и Законом о ревизији (“Сл. гласник РС”, бр. 73/2019), Законом о робним берзама (“Сл. гласник РС”, бр. 52/2019), Законом о спречавању прања новца и финансирању тероризма (“Сл. гласник РС”, бр. 113/2017, 91/2019 и 153/2020).

У складу са Законом и Статутом (бр.2/0-01-517/2-11 од 22.9.2011. године, са изменама бр. 2/0-01-517/5-11 од 06. августа 2020. године) Комисија има следећа овлашћења и надлежности:

- 1) доноси подзаконска и остала акта за спровођење закона;
- 2) одобрава објављивање проспекта за јавну понуду и укључење финансијских инструмената у трговање;
- 3) одобрава понуде и укључење финансијских инструмената у трговање који су изузети од обавезе објављивања проспекта, а одобрење Комисије је неопходно у складу са одредбама поглавља III овог закона;
- 4) одобрава физичким и правним лицима статус квалификованих инвеститора;
- 5) даје дозволу за обављање делатности инвестиционим друштвима, дозволу за рад организатору тржишта, одбија захтев за давање дозволе, привремено или трајно одузима дозволе;
- 6) даје дозволу организатору Фонда и сагласност на општа акта Фонда и измене тих општих аката;
- 7) одобрава понуде за преузимање акционарских друштава;
- 8) одобрава измене општих аката, стицање квалификованог учешћа, даје претходну сагласност на именовање чланова управе организатора тржишта, инвестиционих друштава и Централног регистра;
- 9) организује наставу и полагање испита и издаје дозволу за обављање послова брокера, портфолио менаџера и инвестиционог саветника;
- 10) регулише, врши надзор и прати:
  - (1) послове издаваоца и јавних друштава;
  - (2) извршавање обавезе извештавања издавалаца и учесника на регулисаном тржишту, односно МТП;
  - (3) пословање лица из тачке 5) овог става, укључујући и лица која поседују квалификовано учешће, чланове управе и друге запослене код тих лица;
  - (4) пословање Централног регистра, лица са квалификованим учешћем, чланове управе и запослене у Централном регистру;
  - (5) секундарно трговање финансијским инструментима у Републици, без обзира на то да

ли се такво трговање врши на регулисаном тржишту, односно МТП или ван њих;

- (б) пословање Фонда, организатора Фонда и чланове Фонда;
- 11) даје дозволе за рад друштвима за управљање отвореним инвестиционим фондом са јавном понудом (у даљем тексту: UCITS фонд), односно алтернативним инвестиционим фондом (у даљем тексту: АИФ);
- 12) одобрава измене општих аката и стицање квалификованог учешћа и даје претходну сагласност на именовање чланова друштва за управљање UCITS фондовима;
- 12а) одобрава измене општих аката и даје претходну сагласност на именовање чланова управе депозитара UCITS фондова;
- 12б) одобрава стицање квалификованог учешћа и даје претходну сагласност на именовање чланова управе друштва за управљање АИФ-ова;
- 13) даје дозволу за организовање и управљање UCITS фондом, и кровним UCITS фондом, односно организовање кровног UCITS фонда, односно пратећег UCITS фонда и за претварања постојећег UCITS фонда у подфонд и укључивање у кровни UCITS фонд;
- 13а) даје дозволу за оснивање/организовање и управљање АИФ-ом, односно подфондом кровног АИФ-а, односно оснивање/организовање пратећег АИФ-а и за претварања пратећег АИФ-а у подфонд и укључивање у кровни АИФ, односно промену форме постојећег АИФ-а у пратећи АИФ;
- 14) врши упис у регистар UCITS фондова, односно регистар АИФ-ова;
- 15) одобрава измене правила, проспекта, одн. кључних информација UCITS фондова, односно АИФ-а са јавном понудом;
- 16) даје дозволе за обављање делатности депозитара UCITS фондова;
- 16а) даје дозволе за обављање делатности робне берзе;
- 16б) одобрава измене општих аката и даје претходну сагласност на именовање чланова управе робне берзе;
- 17) прати усклађеност са одредбама и повреду одредаба закона, аката Комисије и општих аката организатора тржишта, инвестиционих друштава и Централног регистра;
- 18) организује, предузима и контролише спровођење мера и санкција којима се обезбеђује законито, правично, уређено и ефикасно функционисање регулисаног тржишта, односно МТП, а у циљу спречавања поремећаја на тржишту и заштите инвеститора;
- 19) води регистре;
- 20) обавља дужности у оквиру својих општих и посебних овлашћења у вези са начином обављања надзора и општим овлашћењима у спровођењу надзора;
- 21) сарађује и закључује споразуме са међународним организацијама, страним регулаторним органима и другим домаћим, односно страним органима и организацијама ради пружања правне помоћи, размене информација и у другим случајевима кад за тим постоји потреба;
- 22) саставља извештаје и даје информације о регулисаном тржишту, односно МТП;
- 23) унапређује едукацију инвеститора;
- 24) издаје дозволе и доноси подзаконска акта у вези са издавањем дозвола, регулисањем и надзором агенција које се баве проценом кредитног ризика у Републици;
- 24а) обавља контролу квалитета рада друштава за ревизију, самосталних ревизора и лиценцираних овлашћених ревизора у складу са законом којим су уређени услови и начин обављања ревизије финансијских извештаја;
- 25) врши надзор, предузима и контролише спровођење мера и санкција у вези са применом закона којим се уређује преузимање акционарских друштава, закона којим се уређује пословање отворених инвестиционих фондова са јавном понудом и закона којим се регулише пословање алтернативних инвестиционих фондова, закона којим се уређује пословање робних берзи, закона којим су уређени услови и начин обављања ревизије финансијских извештаја и закона којим се регулише спречавање прања новца и финансирања тероризма;
- 26) обавља и друге послове утврђене прописима из своје надлежности.

Комисија може покренути и водити пред судом поступак против било ког лица ради заштите интереса инвеститора који улажу у финансијске инструменте и других лица за која утврди да им је повређено одређено право или на праву заснован интерес, а у вези са пословима са финансијским инструментима.

У случају да сматра да постоје чињенице које указују на постојање кривичног дела, привредног преступа или прекршаја, Комисија упућује предлог за пријаву, односно захтев органу надлежном за спровођење истраге, кривично гоњење и прекршајни поступак.

Послове из делокруга своје надлежности Комисија обавља у складу са општеприхваћеним правилима међународног права и принципима Међународне организације комисија за хартије од вредности IOSCO.

Комисија за хартије од вредности је колегијални орган са надлежностима и одговорностима утврђеним законима. Комисија има пет чланова, укључујући и председника Комисије, које, на предлог надлежног радног тела за послове финансија Народне Скупштине Републике Србије, бира и разрешава Народна Скупштина Републике Србије. Комисију представља председник, који руководи њеним радом. Комисија одлучује на седницама, које води председник Комисије или члан Комисије кога он одреди.

На дан усвајања Финансијских извештаја за 2020. годину, председник Комисије је Марко Јанковић, док су чланови Владислав Станковић, Мирјана Ивошевић, Александар Стојковић и Марија Ђорђевић.

Матични број:	07446403
Шифра делатности:	8411 – делатност државних органа
Порески идентификациони број:	102037202
ЈБКЈС:	90696

Седиште Комисије је у Новом Београду, Омладинских бригада број 1.

Комисија није у матично-зависном односу ни са једним правним лицем.

На дан 31. децембра 2020. године Комисија је имала 44 запослена лица, док је 40 просечан број запослених на бази стања на крају сваког месеца у 2020. години.

Комисија је финансијске извештаје за 2020. годину саставила у складу са одредбама Закона о рачуноводству („Службени гласник РС“ бр. 62/2013, 30/2018 и 73/2019) и према Правилнику о Контном оквиру и садржини рачуна у Контном оквиру за привредна друштва, задруге и предузетнике („Сл. гласник РС“, бр. 95/2014), а доставља их Агенцији за привредне регистре.

По критеријумима величине прописаним Законом о рачуноводству Комисија је у 2020. години била разврстана у микро правно лице, а за 2021. годину класификована је у такође у микро правно лице.

У ревизорском извештају о финансијским извештајима за 2019. годину Привредног друштва за ревизију и рачуноводствене услуге „Srbo Audit“ д.о.о. Београд изражено је позитивно мишљење. Ревизију финансијских извештаја за 2020. годину врши „EuroAudit“ д.о.о. Београд.

Финансијски извештаји за 2020. годину, чији су саставни део ове Напомене, одобрени су од стране Комисије на 164. седници одржаној 12. априла 2021. године.

## 2. ОКВИР ЗА ФИНАНСИЈСКО ИЗВЕШТАВАЊЕ

### 2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја

Правна лица и предузетници у Републици Србији су обавезни да вођење пословних књига, признавање и процењивање имовине и обавеза, прихода и расхода, састављање, приказивање, достављање и објелодањивање финансијских извештаја врше у складу са Законом

о рачуноводству, као и у складу са осталом подзаконском регулативом. Комисија за хартије од вредности је као микро правно лице током 2020. године примењивала Међународне стандарде финансијског извештавања за мала и средња правна лица (МСФИ за МСП).

Финансијски извештаји за обрачуни период који се завршава 31.12.2020. године приказани су у формату прописаним Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике („Сл. Гласник РС“ бр. 95/2014 и 144/2014). Овим правилником правно су дефинисани обрасци финансијских извештаја и садржила позиција у обрасцима, минимум садржина позиција у обрасцима, као и минимум садржаја напомена уз те извештаје.

## 2.2. Коришћење процена

Састављање финансијских извештаја у складу са МСФИ за МСП захтева примену најбољих могућих процена и разумно просуђивање у одмеравању имовине и обавеза, прихода и расхода, као и потенцијалних обавеза извештајног периода. Процене и претпоставке су засноване на претходном искуству, као и на информацијама расположивим до датума одобрења финансијских извештаја за њихово обелодањивање. На бази ових информација се формира претпоставка о вредности средстава и обавеза, коју није могуће непосредно потврдити на бази других информација.

## 2.3. Начело сталности пословања

У пословној 2020. години Комисија је остварила нето губитак у износу од 16.834 хиљада динара (2019. године: нето губитак 6.816 хиљада динара). Укупне краткорочне обавезе Комисије на дан 31.12.2020. године су мање од укупне aktive за износ од 1.115 хиљада динара (2019. године: 13.732 хиљада динара). Комисија је независна, самостална организација Републике Србије која за своје послове одговара Народној Скупштини. Има овлашћења и надлежности у складу са Законом о тржишту капитала у оквиру ког је одредбама члана 259. став 1. прописано да вишак расхода над приходима Комисија покрива из својих резерви, а ако та средства нису довољна – покриће се врши из буџета Републике. Предходно наведено не указује на постојање неизвесности које могу да угрозе начело сталности пословања Комисије.

Сходно наведеном, као и будућим плановима, Комисија је финансијске извештаје за пословну 2020. годину саставила под претпоставком да ће наставити са пословањем у неограниченом временском периоду.

## 2.4. Упоредни подаци

Упоредне податке и почетна стања чине подаци садржани у финансијским извештајима Комисије за 2019. годину који су били предмет ревизије.

## 2.5. Прерачунавање страних валута

Ставке укључене у финансијске извештаје Комисије се одмеравају и приказују у валути примарног економског окружења у којем Комисија послује (функционална валута). Функционална валута, односно извештајна валута је динар, а извештаји су приказани у хиљадама динара, уколико није другачије наглашено.

Сва потраживања и обавезе у страним средствима плаћања прерачуната су на њихову динарску противвредност по средњем курсу на дан биланса стања. Позитивне и негативне курсне разлике настале прерачуном потраживања и обавеза у страним средствима плаћања које нису измирене до краја године, исказују се у билансу успеха као финансијски приходи односно расходи.

Позитивне и негативне курсне разлике настале при измиревању обавеза или наплати потраживања у току године по курсу важећем на дан пословне промене, исказују се у билансу успеха као финансијски приходи, односно расходи.

### 3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

#### 3.1. Нематеријална улагања

Нематеријална имовина се почетно мери по својој набавној вредности или цени коштања, а након почетног признавања вреднује се по својој набавној вредности, односно цени коштања умањеној за акумулирану амортизацију и евентуалне акумулиране губитке по основу обезвређења, на начин прописан у Одељку 18 Нематеријална имовина осим гудвила и Одељку 19 Пословне комбинације и гудвил.

Амортизација нематеријалне имовине врши се путем пропорционалног метода, применом стопе утврђене на основу процењеног корисног века трајања, на основицу коју чини набавна вредност. Амортизација нематеријалне имовине започиње првог дана у наредном месецу у односу на дан прибављања.

Ако није могућа поуздана процена корисног века трајања нематеријалне имовине, она се амортизује у периоду од пет година.

Преиспитивање усвојеног метода амортизације, као и корисног века трајања се врши на крају обрачунског периода (пословне године) уколико постоје наговештаји да је дошло до значајне промене у односу на претходни период. Ако су очекивања заснована на новим проценама значајно различита од претходних, обрачун трошкова амортизације за текући и будући период се коригује.

#### 3.2. Некретнине, постројења и опрема

Почетно вредновање НПО, која испуњава услове за признавање средства, врши се по набавној вредности или по цени коштања. Набавну вредност чини вредност по фактури добављача, увећана за зависне трошкове набавке и трошкове довођења средства у стање функционалне приправности, умањена за било које трговинске попусте и рабате. Да би било признато као стално средство и подлегало обрачуну амортизације, треба да испуњава услов да је његов корисни век трајања дужи од годину дана, а његова набавна вредност/цена коштања која може поуздано да се измери у моменту стицања/изградње, већа од 20.000 динара.

Након почетног признавања, НПО се исказује по набавној вредности умањеној за акумулирану исправку вредности и евентуалне акумулиране губитке за умањење вредности.

Добици или губици који се јављају приликом продаје или расходовања НПО признају се у корист или на терет извештаја о укупном резултату, у оквиру осталих пословних прихода или осталих пословних расхода.

Резервни делови и опрема за сервисирање се евидентирају као залихе и признају се као расход у моменту трошења. Значајнији резервни делови и резервни делови који се могу користити само за једну ставку некретнине, постројења и опреме признају се као некретнине, постројења и опрема ако испуњавају опште услове признавања.

Приликом замене резервног дела НПО вредност новог дела се укључује у набавну вредност уколико он испуњава опште услове признавања и под условом да се из набавне вредности искњижи садашња вредност дела који је замењен.

Накнадни издаци укључују се у набавну вредност уколико испуњавају критеријуме дефинисане параграфом 17.10 МСФИ за МСП. Накнадни издаци који не испуњавају наведен критеријум, односно који служе свакодневном или редовном сервисирању и одржавању опреме не улазе у вредност опреме, већ се исказују на терет расхода периода у којем су настали.

Амортизација НПО обрачунава се пропорционалном методом током процењеног корисног века употребе. Основицу за амортизацију чини набавна вредност умањена за преосталу вредност уколико постоји.

Преиспитивање усвојеног метода амортизације, као и корисног века трајања се врши на крају обрачуноског периода (пословне године) уколико постоје наговештаји да је дошло до значајне промене у односу на претходни период, приликом редовног годишњег пописа имовине и обавеза. Ако су очекивања заснована на новим проценама значајно различита од претходних, обрачун трошкова амортизације за текући и будући период се коригује.

Основне стопе амортизације које је Комисија применила за поједине групе НПО у 2020 години су:

Назив	Стопа амортизације
Канцеларијска опрема	20,00 – 33,34%
Возила	16,67%
Компјутерска опрема	33,33%

### 3.3. Дугорочни финансијски пласмани

Остали дугорочни финансијски пласмани обухватају дугорочне зајмове дате запосленим лицима.

Ревалоризација датих зајмова врши се шестомесечно (I-VI и VII-XII) према кретању индекса цена на мало у Републици, а највише до висине раста просечне месечне нето зараде у Републици Србији за обрачуноски период. По основу датог дугорочног кредита у земљи по основу закљученог уговора о откупу стана није уписана хипотека на истом у корист Комисије.

### 3.4. Залихе

Залихе се процењују по набавној цени, односно по цени коштања или по нето тржишној вредности, у зависности од тога која је вредност нижа. Процењивање залиха материјала, резервних делова, ситног инвентара и робе врши се на начин прописан у Одељку 13. Залихе.

У набавну вредност залиха укључују се сви трошкови набавке и други трошкови који су настали довођењем залиха на садашњу локацију и садашње стање. Трошкови набавке обухватају набавну цену, увозне дажбине и друге порезе (осим оних које предузеће може накнадно да поврати од пореских власти), трошкове превоза, манипулативне трошкове и друге трошкове који се могу директно приписати набавци материјала. Попуст, рабати и друге сличне ставке одузимају се при утврђивању трошкова набавке. Процена нето продајне вредности залиха материјала у случају застарелости, смањења вредности и сл. врши се на датум биланса стања. Обрачун излаза (утрошка) залиха материјала, врши се по методи просечне улазне цене.

### 3.5. Финансијски инструменти

Финансијски инструмент је сваки уговор на основу којег настаје финансијска имовина једног пословног субјекта и финансијска обавеза или власнички инструмент другог пословног субјекта.

Финансијска имовина обухвата уделе и акције код повезаних субјеката, зајмове повезаним субјектима, улагања у придружене субјекте, улагања у хартије од вредности, дате кредите и депозите, осталу финансијску имовину.

Финансијска имовина процењује се у складу са Одељком 11. Основни финансијски



инструменти и Одељком 12. Питања везана за остале финансијске инструменте.

Основни финансијски инструменти су они који испуњавају услове из параграфа 11.8 МСФИ за МСП, који обухватају:

- 1) готовину;
- 2) депозите по виђењу и депозите са фиксним роком када је субјект депонент, на пример банковне рачуне;
- 3) комерцијалне папире и менице које се држе;
- 4) рачуне потраживања и обавеза, потраживања и обавеза по основу меница и зајмова;
- 5) обвезнице и сличне дужничке инструменте;
- 6) инвестиције у неконвертибилне преференцијалне акције и преференцијалне и обичне акције без обавезе поновног откупа од стране емитента.

При почетном признавању финансијског средства или финансијске обавезе, правно лице их одмерава по цени трансакције (укључујући трошкове трансакције осим код почетног одмеравања финансијског средства или финансијске обавезе који се одмеравају по фер вредности кроз Биланс успеха) осим уколико аранжман у ствари представља финансијску трансакцију. Финансијска трансакција може настати у вези са продајом робе или услуга, ако се плаћање одлаже ван уобичајених пословних услова или се финансира по каматној стопи која није тржишна стопа. Ако аранжман представља финансијску трансакцију, правно лице одмерава финансијско средство или финансијску обавезу по садашњој вредности будућих плаћања дисконтованих по тржишној каматној стопи за сличан дужнички инструмент.

Процењивања краткорочних потраживања и пласмана врши се на крају обрачуноског периода на основу ризика наплативости. Потраживања која нису наплаћена до краја обрачуноског периода процењују се на следећи начин: индиректан отпис, односно исправка вредности потраживања од купаца на терет расхода периода преко рачуна исправке вредности врши се код потраживања од купаца код којих је од рока за њихову наплату прошло најмање 365 дана.

Индикатори вероватне ненаплативости потраживања су: кашњење купца у измиривању своје обавезе, блокада рачуна купца, над купцем је покренут поступак стечаја или ликвидације, приликом усклађивања потраживања и обавеза, купац не признаје исказано потраживање итд. Директан отпис потраживања од купаца на терет расхода периода се врши уколико је ненаплативост извесна и документована (није могуће судским путем да извршати њихову наплату, потраживање је застарело у складу са релевантним прописима којима се уређује застарелост, купац је немогуће лоцирати услед тога што је брисан из надлежног регистра и сл).

Приликом утврђивања индиректног и директног отписа потраживања узимају се у обзир одредбе Одељка 32 Догађаји после извештајног периода. Одлуку о индиректном отпису, односно исправци вредности потраживања од купаца преко рачуна исправке вредности на предлог комисије за попис потраживања и краткорочних пласмана доноси Председник Комисије.

### 3.6. Резерве

Формирање средства резерви и њихово коришћење регулисано је чланом 259. Закона о тржишту капитала и чланом 26. став 2. Статута Комисије. Вишак расхода над приходима Комисија покрива из својих резерви, а уколико та средства нису довољна - из буџета Републике.

### 3.7. Дугорочна резервисања

Процењивање резервисања врши се на начин прописан Одељком 21 Резервисања, потенцијалне обавезе и потенцијална имовина МСФИ за МСП.

Резервисање ће бити признато када:

- а) правно лице има обавезу на датум извештавања као резултат прошлог догађаја;
- б) је вероватно да ће се од правног лица захтевати да пренесе економске користи приликом измирења; и
- ц) износ обавезе се може поуздано проценити.

Одмеравање резервисања се врши у висини најбоље процене издатака који ће бити потребни за измиревање садашње обавезе на дан биланса стања. Извршена резервисања се преиспитују на дан сваког биланса стања и када постоји потреба усклађују се са најбољом садашњом проценом.

Резервисања се врши на терет расхода периода по основу:

- 1) резервисања за судске спорове;
- 2) резервисања за отпремнине запосленима по основу одласка у пензију;

Резервисања за судске спорове врше се на основу предлога, односно извештаја правне службе који је састављен на основу веродостојне документације о покренутом спору, а одлуку о појединачном резервисању доноси председник Комисије.

Комисија самостално врши свеобухватну актуарску процену потребну за израчунавање обавезе по основу отпремнина приликом одласка у пензију.

### 3.8. Обавезе

Обавезе према добављачима се исказују у моменту иницијалног признавања по фер вредности. При вредновању, обавеза се признаје у билансу стања ако је вероватно да ће одлив ресурса који садрже економске користи имати за резултат измирење садашње обавезе и ако износ за измирење може да се поуздано одмери.

Краткорочним обавезама сматрају се обавезе које доспевају у року од годину дана од дана састављања финансијских извештаја. Дугорочним обавезама сматрају се обавезе које доспевају за плаћање у периоду дужем од годину дана од дана састављања финансијских извештаја. Део дугорочних обавеза који доспева за плаћање у периоду краћем од годину дана од дана састављања финансијских извештаја исказују се као краткорочне обавезе.

Обавезе у иностраној валути, као и обавезе са валутном клаузулом, процењују се на дан састављања финансијских извештаја по средњем курсу стране валуте на дан састављања финансијских извештаја. Разлике које се том приликом обрачунају обухватају се као расходи и приходи периода.

Смањење обавеза по основу закона, ванпарничног поравнања и сл. врши се директним отписивањем.

### 3.9. Признавање прихода и расхода

Процењивање позиција биланса успеха, односно позиција прихода и расхода врши се на начин прописан у Одељку 5. Извештај о укупном резултату и биланс успеха и Одељку 23. Приходи.

Пословне приходе Комисије за хартије од вредности чине накнаде по Правилнику о тарифи који доноси Комисија, којим утврђује висину накнада за послове из свог делокруга одређене Законом о тржишту капитала, Законом о преузимању акционарских друштава, Законом о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом, Законом о алтернативним инвестиционим фондовима и актима Комисије.

Пословни расходи обухватају све трошкове настале у вези са оствареним пословним приходима и односе се на трошкове материјала, енергије и горива, трошкове зарада и накнада зарада, амортизацију, производне услуге и нематеријалне трошкове. Признавање расхода врши се истовремено са признавањем прихода ради којих су ти расходи настали (принцип сучељавања прихода и расхода).

**Финансијски приходи** обухватају приходе од камата, од позитивних курсних разлика и остале финансијске приходе.

**Финансијске расходе** чине расходи по основу камата, негативних курсних разлика и остали финансијски расходи.

**Остали приходи** обухватају добитке од продаје опреме и материјала, вишкове, наплаћена отписана потраживања, приходе од смањења обавеза, од укидања дугорочних резервисања и остале непоменути приходе.

**Остале расходе** чине губици по основу расходовања и продаје нематеријалних улагања и опреме, мањкови, расходи по основу отписа потраживања остали непоменути расходи.

### 3.10. Догађаји након датума биланса стања

Исправка накнадно установљених материјално значајних грешака врши се преко резултата ранијих година, у складу са Одељком 10. Рачуноводствене политике, процене и грешке. Праг материјалног значаја утврђује се у конкретним околностима у тренутку идентификовања грешке.

Накнадно установљене грешке које нису материјално значајне исправљају се на терет расхода, односно у корист прихода периода у којем су идентификоване.

## 4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА

Презентација финансијских извештаја захтева коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентоване вредности средстава и обавеза, као и обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на информацијама расположивим на дан састављања финансијских извештаја.

### 4.1. Амортизација и стопа амортизације

Процена корисног трајања века НПО и нематеријалних улагања заснива се на историјском искуству на сличним средствима, као и на предвиђеном техничком напретку и променама у економским и индустријским факторима.

### 4.2. Резервисања за судске спорове

Комисија процењује вероватноћу да се нежељени случајеви могу догодити као резултат прошлих догађаја и врши процену износа који је потребан да се измири обавеза. Иако Комисија поштује начело опрезности приликом процене, с обзиром да постоји велика доза неизвесности, у одређеним случајевима стварни резултати могу одступати од ових процена.

## 5. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА

У Комисији се као нематеријална имовина воде софтвери за потребе оперативног система и за рачуноводствене послове.

Набавка нове нематеријалне имовине у 2020. години односи се на примљену донацију по уговору број RCFR/1/1.13/2020, док је смањење набавне вредности и исправке вредности настало као последица отписа средстава по Одлуци о усвајању Извештаја о попису имовине и обавеза Комисије за хартије од вредности са стањем на дан 31.12.2020. године (бр. 4/3-115-1755/9-21 од 29.01.2021. год.). Повећање набавне вредности по основу ревалоризације извршено је на основу Одлуке о усвајању Извештаја о процени вредности и века трајања основних средстава Комисије за хартије од вредности која су књиговодствено амортизована 100% (бр. 4/3-115-1661/3-20 од 30.12.2020. год.).

	у хиљадама динара	
	Рачунарски софтвер	Укупно
<b>Набавна вредност:</b>		<b>2.111</b>
1. Стање 01.01.2020. године	2.111	2.111
2. Повећања:	274	274
а) Нове набавке	259	259
б) Ревалоризација	15	15
3. Смањења:	1.985	1.985
а) Расходовање	1.985	1.985
б) Продаја	0	0
<b>I Стање на дан 31.12.2020. године:</b>	<b>400</b>	<b>400</b>
<b>Кумулирана исправка вредности</b>		<b>2.111</b>
1. Стање 01.01.2020. године	2.111	2.111
2. Повећања:	0	0
а) Амортизација	0	0
б) Ревалоризација	0	0
3. Смањења:	1.985	1.985
а) Расходовање	1.985	1.985
б) Продаја	0	0
<b>II Стање на дан 31.12.2020. године:</b>	<b>126</b>	<b>126</b>
<b>Нето садашња вредност:</b>		<b>274</b>
31.12.2020. године (I-II)	274	274
<b>Нето садашња вредност:</b>		<b>0</b>
31.12.2019. године	0	0

## 6. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА

Током 2020. године реализоване су набавке опреме путем појединачних набавки и по основу донације по уговору број RCFR/1/1.13/2020.

Смањење набавне вредности и исправке вредности настало је као последица отписа средстава по Одлуци о усвајању Извештаја о попису имовине и обавеза Комисије за хартије од вредности са стањем на дан 31.12.2020. године (бр. 4/3-115-1755/9-21 од 29.01.2021. год.). Повећање набавне вредности по основу ревалоризације извршено је на основу Одлуке о усвајању Извештаја о процени вредности и века трајања основних средстава Комисије за хартије од вредности која су књиговодствено амортизована 100% (бр. 4/3-115-1661/3-20 од 30.12.2020. год.).

	у хиљадама динара			
	Опрема	Остала средства	Средства у припреми	Укупно
<b>Набавна вредност:</b>				
1. Стање 01.01.2020. године	18.937	1.445	180	20.562
2. Повећања:	10.871	2	1.482	12.355
а) Нове набавке/Активација	7.656	0	1.482	9.138
б) Ревалоризација	3.215	2	0	3.215
3. Смањења:	2.621	0	439	3.060
а) Расходовање	2.621	0	0	2.621
б) Продаја/Активација	0	0	439	439
<b>I Стање на дан 31.12.2020. године:</b>	<b>27.187</b>	<b>1.447</b>	<b>1.223</b>	<b>29.857</b>
<b>Кумулирана исправка вредности</b>				
1. Стање 01.01.2020. године	18.190	0	0	18.190
2. Повећања:	920	0	0	920
а) Амортизација	920	0	0	920
б) Ревалоризација	0	0	0	0
3. Смањења:	2.616	0	0	2.616
а) Расходовање	2.616	0	0	2.616
б) Продаја	0	0	0	0
<b>II Стање на дан 31.12.2020. године:</b>	<b>16.494</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16.494</b>
<b>Нето садашња вредност:</b>				
31.12.2020. године (I-II)	10.693	1.447	1.223	13.363
<b>Нето садашња вредност:</b>				
31.12.2019. године	747	1.445	180	2.372

## 7. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

Дугорочни финансијски пласмани у износу од 875 хиљада динара односе се на уговоре о стамбеним зајмовима и уговор о откупу стана.

	у хиљадама динара	
	Дугорочни зајмови у земљи	Укупно
<b>БРУТО ВРЕДНОСТ</b>		
Вредност 01.01.2020. године	1.034	1.034
Повећање по основу усклађивања вредности	0	0
Прекласификација на краткор. фин. пласмане	159	159
Вредност на дан 31.12.2020. године	875	875

<b>ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ</b>		
Вредност 01.01.2020. године	0	0
Повећање	0	0
Смањење	0	0
Вредност на дан 31.12.2020. године	0	0
<b>НЕТО ВРЕДНОСТ</b>	<b>875</b>	<b>875</b>
31.12.2020. године	1.034	1.034
31.12.2019. године		

у хиљадама динара  
Задужење 31.12.2020.

**Спецификација дугорочних пласмана у земљи:**

1. Уговор бр. 01/1-967/2-7.2/7.1-97 од 31.07.1998.године, укупан износ 135.575,00 динара, рок отплате 35 година (420 рата), прва рата 01.01.1999.год.	130
2. Уговор бр. 01/1-880/1-9.5/1.1-98 од 07.08.1998.године, укупан износ 338.100,00 динара, рок отплате 35 година (420 рата), прва рата 01.09.1998.год.	351
3. Уговор бр. 01/1-50/6-10.2/3-99 од 26.02.1999.године, укупан износ 272.000,00 динара, рок отплате 35 година (420 рата), прва рата 01.04.1999.год.	254
	735

**I. Зајмови**

1. Уговор бр. 01/5-747/1-98 од 28.05.1998.године, укупан износ 1.112.848,63 динара, рок отплате 40 година (480 рата), прва рата 01.06.1998.год.	140
	140

**II. Уговор о откупу стана**

**Укупно (I+II):**

875

Ревалоризација датих зајмова врши се шестомесечно (I-VI и VII-XII) у складу са кретањем индекса цена на мало у Републици Србији, а највише до висине раста просечне месечне нето зараде у Републици Србији за обрачунаски период. По основу Уговора о откупу стана бр. 01/5-747/2-98, по ком основу су исказани пласмани у износу од 140 хиљада динара, није уписана хипотека на предметну непокретност у корист Комисије.

**8. ЗАЛИХЕ**

	у хиљадама динара	
	31.12.2020.	31.12.2019.
1. Материјал за наставу - уџбеници	439	439
2. Резервни делови	63	69
<b>I Залихе - укупно</b>	<b>502</b>	<b>508</b>
1. Бруто дати аванси	63	20
<b>II Дати аванси - укупно</b>	<b>63</b>	<b>20</b>
<b>Укупно:</b>	<b>565</b>	<b>528</b>

Залихе материјала за наставу односе се на уџбенике за праћење наставе и припрему испита за стицање звања брокер, инвестициони саветник и портфолио менаџер. У поступку спровођења пописа констатовано је да књиге које чине ове залихе у укупној вредности од 439 хиљада динара нису застареле као уџбеници и да и даље имају употребну вредност. На залихама се налазе и резервни делови за компјутерску опрему у износу од 63 хиљаде динара.

Дати аванс за робу у износу од 23 хиљаде динара у целости се односи на аванс дат добављачу НИС а.д. Нови Сад за набавку горива за службено возило, док се дати аванси за услуге у укупном износу од 40 хиљада динара односе на претплату приликом регистрације службеног возила.

## 9. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ НАКНАДА

Укупна нето потраживања по основу накнада по Правилнику о тарифи на дан 31.12.2020. године износе 990 хиљада динара и односе се на потраживања по основу донетих закључака и решења током 2017, 2018, 2019. и 2020. године. У оквиру укупних бруто потраживања по основу накнада на дан 31.12.2020. године у износу од 10.816 хиљада динара, Комисија је формирала додатну исправку вредности потраживања на терет расхода у износу од 6.936 хиљада динара, за сва потраживања где је процењена вероватна ненаплативости потраживања (значајно кашњење купца у измиривању обавезе, приликом усклађивања потраживања и обавеза купац не признаје исказано потраживање дуготрајна блокада рачуна купца и сл.) и нису наплаћена до дана одобрења финансијских извештаја.

	у хиљадама динара	
	31.12.2020.	31.12.2019.
1. Бруто потраживања	10.816	4.455
2. Исправка вредности потраживања	9.826	3.190
<b>Нето потраживања</b>	<b>990</b>	<b>1.265</b>

У складу са чл. 22 Закона о рачуноводству, Комисија је доставила дужницима извод отворених ставки на дан 31.12.2020. године. Неусаглашено је 1 потраживање (0,57% од укупног броја послатих ИОС-а) у износу од 60 хиљада динара (0,55% од укупног износа потраживања).

## 10. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА

	у хиљадама динара	
	31.12.2020.	31.12.2019.
1. Потраживања од запослених	9	7
2. Потраживања по осн.препл. пор.и допр.	64	64
3. Потраживања за накнаде зарада рефунд.	12	532
4. Остала потраживања	154	56
<b>Укупно друга потраживања</b>	<b>239</b>	<b>659</b>

## 11. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

Краткорочни финансијски пласмани на дан 31.12.2020. године у укупном износу од 75 хиљада динара у целини се односе на прекласификоване дугорочне финансијске пласмане који доспевају на наплату током 2021. године.

**12. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА**

Готовину и готовинске еквиваленте на дан 31.12.2020. године чине динарска средства на рачунима отвореним код пословних банака.

Средства на текућим рачунима	у хиљадама динара	
	31.12.2020.	31.12.2019.
АИК Банка а.д. Београд	179	1.111
Banca Intesa a.d. Beograd	115	2.661
АИК Банка а.д. Београд – рачун боловања	0	59
UniCredit Bank a.d. Beograd	289	5.786
<b>Укупно:</b>	<b>583</b>	<b>9.617</b>

**13. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА**

Активна временска разграничења исказана су на дан 31.12.2020. године у износу од 282 хиљаде динара и односе се на трошкове плаћене у току 2020. године а који припадају наредној години.

Активна временска разграничења	у хиљадама динара	
	31.12.2020.	31.12.2019.
1. Унапред плаћене премије осигурања	80	203
2. Унапред плаћени трошкови стручних публикација	55	55
3. Унапред плаћене годишње лиценце	147	118
<b>Укупно :</b>	<b>282</b>	<b>376</b>

**14. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ**

Укупан капитал Комисије на дан 31. децембра 2020. године има следећу структуру:

	у хиљадама динара	
	31.12.2020.	31.12.2019.
1. Статутарне резерве	11.733	18.549
<b>I Резерве</b>	<b>11.733</b>	<b>18.549</b>
2. Ревалориз. резерве по основу ревалоризације нематеријалне имовине и опреме	3.226	0
<b>II Ревалоризационе резерве</b>	<b>3.226</b>	<b>0</b>
3. Губитак текуће године	(16.834)	(6.816)
4. Губитак ранијих година	0	0
<b>III Губитак</b>	<b>(16.834)</b>	<b>(6.816)</b>
<b>КАПИТАЛ (I до IV)</b>	<b>(1.875)</b>	<b>11.733</b>

Промене на капиталу у 2020. години настале су по основу:

- Одлуке о усвајању Извештаја о процени вредности и века трајања основних средстава Комисије за хартије од вредности која су књиговодствено амортизована 100% (бр. 4/3-115-1661/3-20 од 30.12.2020. год.)
- Одлуке о усвајању Редовног годишњег финансијског извештаја Комисије за хартије од



вредности за 2019. годину (бр. 6/1-102-85/3-20 од 31.3.2020. год.) и

- Одлуке о покрићу губитка по Редовном годишњем финансијском извештају Комисије за хартије од вредности за 2019. годину (бр. 6/1-102-85/4-20 од 31.3.2020. год.) којом је утврђени нето губитак за 2019. годину у износу од 6.816 хиљада динара покривен средствима резерви Комисије.

## 15. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	у хиљадама динара	
Дугорочна резервисања	31.12.2020.	31.12.2019.
1. Резервисање за трошкове судских спорова	2.044	1.999
2. Резервисања за отпремнине	946	0
<b>Укупно:</b>	<b>2.990</b>	<b>1.999</b>

Дугорочна резервисања за трошкове судских спорова на дан 31. децембра 2020. године обрачуната су у складу са Одељком 21 Резервисања, потенцијалне обавезе и потенцијална имовина МСФИ за МСП и Одлуком Комисије бр. 6/1-102-50/1-21 од 05.01.2021. године, а у целости се односе на резервисања за судске спорове из области радних односа. Резервисања за судске спорове признају се на терет расхода, у износу укупне вредности спорова за које стручна служба Комисије процени да ће резултирати негативним исходом.

Дугорочна резервисања за отпремнине приликом одласка у пензију на дан 31. децембра 2020. године обрачуната су у складу са Одељком 28 Примања запослених МСФИ за МСП и Одлуком Комисије бр. 6/1-102-50/2-21 од 29.03.2021. године.

## 16. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ

Средства исказана у износу од 1.843 хиљаде динара односе се на уплате по Правилнику о тарифи за неизвршену услугу до краја 2020. године.

## 17. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

Обавезе из пословања у износу од 3.484 хиљада динара односе се на обавезе према добављачима по основу примљених услуга и роба крајем 2020. године и обавезе по Visa картицама.

	у хиљадама динара	
Обавезе из пословања	31.12.2020.	31.12.2019.
1. Добављачи у земљи	1.387	1.240
2. Добављачи у иностранству	2.096	0
3. Обавезе по Visa картицама	1	10
<b>Укупно:</b>	<b>3.484</b>	<b>1.250</b>

## 18. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	у хиљадама динара	
Остале краткорочне обавезе	31.12.2020.	31.12.2019.
1. Обавезе за нето зараде	1.464	0

2. Обавезе за порез на зараде	209	0
3. Обавезе за доприносе на терет запосленог	416	0
4. Обавезе за доприносе на терет послодавца	348	0
5. Обавезе по основу неисплаћених нето накнада за боловање преко 30 дана	0	86
6. Обавезе по основу пореза и доприноса на накнаде за боловање преко 30 дана	0	35
7. Обавезе по основу доприноса на накнаде зарада за боловање преко 30 дана, на терет послодавца	0	20
8. Друге обавезе према запосленима	62	0
<b>Укупно:</b>	<b>2.499</b>	<b>141</b>

## 19. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ОСТАЛИХ ЈАВНИХ ПРИХОДА И ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	у хиљадама динара	
	31.12.2020.	31.12.2019.
<b>I Обавезе по основу осталих јавних прихода</b>		
1. Обавезе по основу учешћа у финансирању зарада особа са инвалидитетом	42	38
<b>Укупно:</b>	<b>42</b>	<b>38</b>
<b>II Пасивна временска разграничења</b>		
1. Унапред обрачунати трошкови	346	225
2. Одложени приходи по осн. примљених донација	7.917	0
<b>Укупно :</b>	<b>8.263</b>	<b>225</b>

## 20. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

Пословне приходе Комисије исказане у износу од 82.060 хиљада динара чине приходи од накнада за послове из делокруга рада Комисије и остали пословни приходи.

	у хиљадама динара	
	31.12.2020.	31.12.2019.
<b>Врста прихода</b>		
1. Приходи од накнада по Правилнику о тарифи	81.721	71.194
1. Остали приходи од премија, субвенција, дотација и сл.	339	2.076
<b>Укупно:</b>	<b>82.060</b>	<b>73.270</b>

**21. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ**

Врста прихода	у хиљадама динара	
	31.12.2020.	31.12.2019.
1. Приходи од камата	121	30
<b>Укупно:</b>	<b>121</b>	<b>30</b>

**22. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ**

Врста расхода	у хиљадама динара	
	31.12.2020.	31.12.2019.
1. Расходи камата	105	0
<b>Укупно:</b>	<b>105</b>	<b>0</b>

**23. ОСТАЛИ ПРИХОДИ**

Врста прихода	у хиљадама динара	
	31.12.2020.	31.12.2019.
1. Приходи од ефеката уговорене заштите од ризика	0	19
2. Приходи од укидања резервисања	0	64
3. Остали непоменути приходи	235	400
4. Приходи од усклађивања вредности потраживања	300	0
<b>Укупно:</b>	<b>535</b>	<b>483</b>

**24. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ**

Врста расхода	у хиљадама динара	
	31.12.2020.	31.12.2019.
1. Трошкови материјала	2.502	2.529
2. Трошкови зарада, нак. зарада и остали лични расходи	80.894	64.161
3. Трошкови производних услуга	1.429	1.701
4. Трошкови амортизације и резервисања	1.912	569
5. Нематеријални трошкови	5.632	10.607
<b>Укупно:</b>	<b>92.369</b>	<b>79.567</b>

На позицији материјалних трошкова највећи удео чине трошкови грејања у износу од 933 хиљаде динара и трошкови електричне енергије у износу од 767 хиљада динара.

У оквиру трошкова зарада, накнада зарада и осталих личних примања најзначајнију ставку чине трошкови бруто зарада и доприноса на терет послодавца у укупном износу од 79.530 хиљада динара. Остали лични расходи и накнаде највећим делом се односе на накнаду трошкова запослених за долазак и повратак са посла у износу од 945 хиљада динара.

На позицији производних трошкова најзначајније су ставке трошкова одржавања опреме у износу од 515 хиљада динара и транспортних трошкова (пошта, телефон и интернет) у износу од 650 хиљада динара.

У структури нематеријалних трошкова најзначајнији удео чине трошкови непроизводних услуга у износу од 2.152 хиљаде динара и трошкови чланарина у међународним организацијама (IOSCO) у износу од 2.096 хиљада динара.

## 25. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА

На основу Одлуке о измени Одлуке о усвајању Извештаја о попису имовине и обавеза Комисије за хартије од вредности са стањем на дан 31.12.2020. године (бр. 4/3-115-1755/11-20 од 26.3.2021. год.), а услед постојања индикатора вероватне ненаплативости извршена је исправка вредности потраживања у укупном износу до 6.936 хиљада динара.

Приликом утврђивања индиректног отписа потраживања узете су у обзир и одредбе Одељка 32 Догађаји после извештајног периода.

Врста расхода	у хиљадама динара	
	31.12.2020.	31.12.2019.
1. Обезвређење (индиректан отпис) потраживања	6.936	690
<b>Укупно:</b>	<b>6.936</b>	<b>690</b>

## 26. ОСТАЛИ РАСХОДИ

Врста расхода	у хиљадама динара	
	31.12.2020.	31.12.2019.
1. Губици по основу расходовања опреме	118	0
2. Остали непоменути расходи	22	342
<b>Укупно:</b>	<b>140</b>	<b>342</b>

## 27. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

На дан усвајања финансијских извештаја за 2020. годину вредност судских спорова означених у тужбама које се воде против Комисије износи 1.710 хиљада динара (31.12.2019. године: 1.710 хиљада динара). На дан биланса Комисија је формирала резервисање за потенцијалне губитке по основу судских спорова у износу од 2.044 хиљада динара. Према процени, по овом основу не очекују се додатни материјално значајни губици у наредном извештајном периоду.

Предмет	Датум подношења тужбе	Вредност спора означена у тужби	Статус	Процена исхода
4 ПП – 511/15	28.4.2015.	100.000,00 динара	У току	Очекиван успех у спору

Рочност доспећа финансијских обавеза	у хиљадама динара			
	до 1 године	од 1 до 2 године	од 2 до 5 година	Укупно
<b>2020. година</b>				
1.Дугорочни кредити				
2.Обавезе из пословања	3.484			3.484
3.Кратк. финанс. обавезе				
4.Остале крат. обавезе	2.499			2.499
<b>Укупно:</b>	<b>5.983</b>			<b>5.983</b>
<b>2019. година</b>				
1.Дугорочни кредити				
2.Обавезе из пословања	1.250			1.250
3.Кратк. финанс. обавезе				
4.Остале крат. обавезе	141			141
<b>Укупно:</b>	<b>1.391</b>			<b>1.391</b>

Приказани износи засновани су на недисконтованим новчаним токовима на основу најранијег датума на који ће Комисија за хартије од вредности бити обавезна да такве обавезе намири (актуелни ануитетни план).

	2020. година	2019. година
<b>Индикатори опште ликвидности</b>		
1.Обртна имовина / краткорочне обавезе	0,17	5,87
<b>Индикатори убрзане ликвидности</b>		
2.Обртна имовина без залиха / краткорочне обавезе	0,13	5,62
<b>Индикатори тренутне ликвидности</b>		
3.Готовина и гот. еквиваленти / доспеле краткорочне обавезе	0,04	4,54

Коефицијент испод 1 указује на присуство ризика ликвидности.

### Управљање обавезама према добављачима

Обавезе према добављачима на дан 31. децембар 2020. године исказане су у износу од 3.483 хиљада динара (31. децембра 2019. године 1.240 хиљада динара). Комисија доспеле обавезе измирује у уговореном року.

2 ПП – 877/14	8.9.2014.	500.000,00 динара	Тужба правноснажно одбијена, тужилац изјавио жалбу против решења којим је одбијен захтев тужиоца за понављање поступка	Очекиван успех у спору
4 ПП – 435/17	28.10.2014.	500.000,00 динара	Тужба одбачена (по други пут), тужилац изјавио жалбу	Очекиван успех у спору
1 ПП – 1174/14	3.12.2014.	500.000,00 динара	У прекиду	Није могуће због статуса спора
2 ПП – 749/15	30.6.2015.	100.000,00 динара	У току	Очекиван успех у спору
6 ПП – 571/15	14.5.2015.	10.000,00 динара	Изјављена жалба против пресуде којом је тужба усвојена	Очекиван успех у спору
Н/А	Током 2003, тачан датум недоступан јер предмет води Државно правобранилаштво	Недоступан	Поступак пред редовним судовима још увек у току	Није могућ јер предмет води Државно правобранилаштво

На дан 31.12.2020. године нису постојали судски спорови у којима је Комисија тужилац.

## 28. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

### Управљање ризиком капитала

Не постоји формални оквир за управљање ризиком капитала. Комисија разматра капитални ризик с циљем ублажавања ризика и уверењем да ће бити у могућности да одржи принцип сталности пословања у предвидивој будућности.

### Категорије финансијских инструмента

Основни финансијски инструменти Комисије су готовина и готовински еквиваленти, потраживања, финансијски пласмани који настају директно из пословања, обавезе према добављачима и остале обавезе чија је основна намена финансирање текућег пословања Комисије. У нормалним условима пословања, Комисија је изложена ниже наведеним финансијским ризицима.

Финансијски ризици укључују ризик ликвидности, тржишни ризик (девизни и каматни) и кредитни ризик. Финансијски ризици се сагледавају на временској основи и превасходно се избегавају смањењем изложености овим ризицима. Комисија не користи финансијске инструменте нити друге облике обезбеђења од ових ризика и превасходно се фокусира на ризик ликвидности и поступа од случаја до случаја са циљем умањења губитка.

### Ризик ликвидности

Комисија управља ризиком ликвидности одржавајући одговарајуће новчане резерве континуираним праћењем планираног и стварног новчаног тока, као и одржавањем адекватног односа доспећа финансијских средстава и обавеза.

Рочност доспећа финансијских обавеза Комисије дата је у следећој табели:

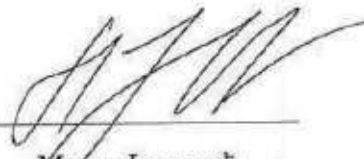
## 29. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

До дана предаје финансијских извештаја за 2020. годину није настао никакав догађај који би могао утицати на реалност финансијских извештаја Комисије за 2020. годину.

Београд, 12.4.2021. године



Билјана Аговска  
Руководилац Службе за  
финансијско пословање



Марко Јанковић  
Председник Комисије

**IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA  
O REVIZIJI FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA  
ZA 2020. GODINU**

*„Komisija za hartije od vrednosti “ Beograd*

Beograd, 15.04.2021. godine



## IZVEŠTAJ O REVIZIJI FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Organima upravljanja i rukovođenja „Komisija za hartije od vrednosti“, Beograd

### *Pozitivno mišljenje*

Izvršili smo reviziju finansijskih izveštaja „Komisija za hartije od vrednosti“, Beograd (u daljem tekstu: „Komisija“), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2020. godine i odgovarajući bilans uspeha, izveštaj o ostalom rezultatu, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, i napomene uz finansijske izveštaje koje uključuju sumarni pregled značajnih računovodstvenih politika.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izveštaji istinito i objektivno prikazuju, po svim materijalno značajnim aspektima, finansijsku poziciju Društva na dan 31. decembra 2020. godine, i njegovu finansijsku uspešnost i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji, zasnovanim na Zakonu o računovodstvu i računovodstvenim politikama obelodanjenim u Napomeni 3 uz finansijske izveštaje.

### *Osnova za mišljenje*

Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije (MSR) važećim u Republici Srbiji. Naše odgovornosti u skladu sa tim standardima su detaljnije opisane u odeljku izveštaja koji je naslovljen *Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izveštaja*. Mi smo nezavisni u odnosu na Društvo u skladu sa *Etičkim kodeksom za profesionalne računovođe* Odbora za međunarodne etičke standarde za računovođe (IESBA Kodeks) i etičkim zahtevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izveštaja u Republici Srbiji, i ispunili smo naše druge etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtevima i IESBA Kodeksom. Smatramo da su revizijski dokazi koji smo pribavili dovoljni i adekvatni da nam pruže osnovu za naše mišljenje.

### *Ostala pitanja*

Finansijske izveštaje Komisije za godinu završenu 31. decembra 2019. revidirao je drugi revizor koji je izrazio pozitivno mišljenje o tim finansijskim izveštajima na dan 13.04. 2020. godine.

### *Odgovornost rukovodstva i lica ovlašćenih za upravljanje za finansijske izveštaje*

Rukovodstvo je odgovorno za pripremu finansijskih izveštaja koji pružaju istinit i objektivan prikaz u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji, zasnovanim na Zakonu o računovodstvu i za one interne kontrole za koje odredi da su potrebne za pripremu finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

Pri sastavljanju finansijskih izveštaja, rukovodstvo je odgovorno za procenu sposobnosti Društva da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti, obelodanjujući, po potrebi, pitanja koja se odnose na stalnost poslovanja i primenu načela stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove, osim ako rukovodstvo namerava da likvidira Društvo ili da obustavi poslovanje, ili nema drugu realnu mogućnost osim da to uradi.

Lica ovlašćena za upravljanje su odgovorna za nadgledanje procesa finansijskog izveštavanja Društva.

## IZVEŠTAJ O REVIZIJI FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA (nastavak)

Organima upravljanja i rukovođenja „Komisija za hartije od vrednosti“, Beograd

### *Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja*

Naš cilj je sticanje uveravanja u razumnoj meri o tome da finansijski izveštaji, uzeti u celini, ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške; i izdavanje izveštaja revizora koji sadrži mišljenje revizora. Uveravanje u razumnoj meri označava visok nivo uveravanja, ali ne predstavlja garanciju da će revizija sprovedena u skladu sa Međunarodnim standardima revizije uvek otkriti materijalno pogrešne iskaze ako takvi iskazi postoje. Pogrešni iskazi mogu da nastanu usled kriminalne radnje ili greške i smatraju se materijalno značajnim ako je razumno očekivati da će oni, pojedinačno ili zbirno, uticati na ekonomske odluke korisnika donete na osnovu ovih finansijskih izveštaja.

Kao deo revizije u skladu sa Međunarodnim standardima revizije, mi primenjujemo profesionalno prosuđivanje i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Isto tako, mi:

- Vršimo identifikaciju i procenu rizika od materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, nastalih usled kriminalne radnje ili greške; osmišljavanje i obavljanje revizijskih postupaka koji su prikladni za te rizike; i pribavljanje dovoljno adekvatnih revizijskih dokaza da obezbede osnovu za mišljenje revizora. Rizik da neće biti identifikovani materijalno značajni pogrešni iskazi koji su rezultat kriminalne radnje je veći nego za pogrešne iskaze nastale usled greške, zato što kriminalna radnja može da uključi udruživanje, falsifikovanje, namerne propuste, lažno predstavljanje ili zaobilazanje interne kontrole.
- Stičemo razumevanje o internim kontrolama koje su relevantne za reviziju radi osmišljavanja revizijskih postupaka koji su prikladni u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti sistema interne kontrole entiteta.
- Vršimo procenu primenjenih računovodstvenih politika i u kojoj meri su razumne računovodstvene procene i povezana obelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.
- Donosimo zaključak o prikladnosti primene načela stalnosti kao računovodstvene osnove od strane rukovodstva i, na osnovu prikupljenih revizijskih dokaza, da li postoji materijalna neizvesnost u vezi sa događajima ili uslovima koji mogu da izazovu značajnu sumnju u pogledu sposobnosti entiteta da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti. Ako zaključimo da postoji materijalna neizvesnost, dužni smo da u svom izveštaju skrenemo pažnju na povezana obelodanjivanja u finansijskim izveštajima ili, ako takva obelodanjivanja nisu adekvatna, da modifikujemo svoje mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizijskim dokazima prikupljenim do datuma izveštaja revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu za posledicu da imaju da entitet prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti.

## IZVEŠTAJ O REVIZIJI FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA (Nastavak)

Organima upravljanja i rukovođenja „Komisija za hartije od vrednosti“, Beograd

- Vršimo procenu ukupne prezentacije, strukture i sadržaja finansijskih izveštaja, uključujući obelodanjivanja, i da li su u finansijskim izveštajima prikazane osnovne transakcije i događaji na takav način da se postigne fer prezentacija.

Saopštavamo licima ovlašćenim za upravljanje, između ostalog, planirani obim i vreme revizije i značajne revizijske nalaze, uključujući sve značajne nedostatke interne kontrole koje smo identifikovali tokom revizije

Beograd, 15.04.2021. godine

  
Licencirani ovlašćeni revizor  
dr Milovan Filipović

  
EuroAudit  
BEOGRAD

Popunjava pravno lice - preduzetnik

Matični broj  
07446403Šifra delatnosti  
8411PIB  
102037202

Naziv: Komisija za hartije od vrednosti

Sedište: Omladinskih brigada 1 Novi Beograd, Beograd, Novi Beograd

**BILANS STANJA**na dan 31.12 20 20 godine

-u hiljadama dinara-

Grupa račun, račun	POZICIJA	AOP	Napo- mena broj	Iznos		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje	Početno stanje
1	2	3	4	5	6	7
	<b>AKTIVA</b>					
00	<b>A. UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	0001				
	<b>B. STALNA IMOVINA</b> (003+010+019+024+034)	0002		14512	3406	4031
01	<b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA</b> (004+005+006+007+008+009)	0003	5	274		
010 i deo 019	1. Ulaganja u razvoj	0004				
011, 012 i deo 019	2. Koncesije, patenti, licence, robna i uslužne marke, softver i ostala prava	0005	5	274		
013 i deo 019	3. Gudvil	0006				
014 i deo 019	4. Ostala nematerijalna imovina	0007				
015 i deo 019	5. Nematerijalna imovina u pripremi	0008				
016 i deo 019	6. Avansi za nematerijalnu imovinu	0009				
02	<b>II. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA</b> (011+012+013+014+015+016+017+018)	0010	6	13363	2372	2942
020, 021 i deo 029	1. Zemljište	0011				
022 i deo 029	2. Građevinski objekti	0012				
023 i deo 029	3. Postrojenja i oprema	0013	6	10693	747	1305
024 i deo 029	4. Investicione nekretnine	0014				
025 i deo 029	5. Ostale nekretnine, postrojenja i oprema	0015	6	1447	1445	1445
026 i deo 029	6. Nekretnine, postrojenja i ulaganja u pripremi	0016	6	1223	180	192
027 i deo 029	7. Ulaganje u tuđim nekretninama, postrojenjima i opremi	0017				
028 i deo 029	8. Avansi za nekretnine, postrojenja i opremu	0018				
03	<b>III. BIOLOŠKA SREDSTVA</b> (020+021+022+023)	0019				
030, 031 i deo 039	1. Šume i višegodišnji zasadi	0020				
032 i deo 039	2. Osnovno stado	0021				
037 i deo 039	3. Biološka sredstva u pripremi	0022				
038 i deo 039	4. Avansi za biološka sredstva	0023				
04 osim 047	<b>IV. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI</b> (025+026+027+028+029+030+031+032+033)	0024	7	875	1034	1089
040 i deo 049	1. Učešće u kapitalu zavisnih pravnih lica	0025				
041 i deo 049	2. Učešća u kapitalu pridruženih subjekata i zajedničkim poduhvatima	0026				
042 i deo 049	3. Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica i druge hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	0027				
deo 043, deo 044 i deo 049	4. Dugoročni plasmani matičnim i zavisnim pravnim licima u zemlji	0028				

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje	Početno stanje
1	2	3	4	5	6	7
deo 043, deo 044 i deo 049	5. Dugoročni plasmani ostalim povezanim pravnim licima	0029				
045 i deo 049	6. Dugoročni plasmani u zemlji	0030				
045 i deo 049	7. Dugoročni plasmani u inostranstvu	0031				
046 i deo 049	8. Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća	0032				
048 i deo 049	9. Ostali dugoročni plasmani	0033	7	875	1034	1089
05	V. DUGOROČNA POTRAŽIVANJA (035+036+037+038+039+040+041)	0034				
050 i deo 059	1. Potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica	0035				
051 i deo 059	2. Potraživanja od ostalih pravnih lica	0036				
052 i deo 059	3. Potraživanja po osnovu prodaje roba na kredit	0037				
053 i deo 059	4. Potraživanja za prodaju po ugovorima o finansijskom lizingu	0038				
054 i deo 059	5. Potraživanja na osnovu jemstva	0039				
055 i deo 059	6. Sporna i sumnjiva potraživanja	0040				
056 i deo 059	7. Ostala dugoročna potraživanja	0041				
268	V. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	0042				
	G. OBRATNA IMOVINA (0044+0051+0059+0060+0061+0062+0068+0069+0070)	0043		2734	12445	21764
Klasa 1	I. ZALIHE (0045+0046+0047+0048+0049+0050)	0044	8	565	528	444
10	1. Materijal, rezervni delovi, alat i sitan inventar	0045	8	502	508	439
11	2. Nedovršena proizvodnja i nedovršene usluge	0046				
12	3. Gotovi proizvodi	0047				
13	4. Roba	0048				
14	5. Stalna sredstva namenjena prodaji	0049				
15	6. Plaćeni avansi za zalihe i usluge	0050	8	63	20	5
20	II. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE (0052+0053+0054+0055+0056+0057+0058)	0051	9	990	1265	1005
200 i deo 209	1. Kupci u zemlji - matična i zavisna pravna lica	0052				
201 i deo 209	2. Kupci u inostranstvu - matična i zavisna pravna lica	0053				
202 i deo 209	3. Kupci u zemlji - ostala povezana pravna lica	0054				
203 i deo 209	4. Kupci u inostranstvu - ostala povezana pravna lica	0055				
204 i deo 209	5. Kupci u zemlji	0056	9	990	1265	1005
205 i deo 209	6. Kupci u inostranstvu	0057				
206 i deo 209	7. Ostala potraživanja po osnovu prodaje	0058				
21	III. Potraživanja iz specifičnih poslova	0059				
22	IV. Druga potraživanja	0060	10	239	659	219
236	V. Finansijska sredstva koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha	0061				
(23 osim 236) - 237	VI. Kratkoročni finansijski plasmani (0063+0064+0065+0066+0067)	0062	11	75		
230 i deo 239	1. Kratkoročni krediti i plasmani - matična i zavisna pravna lica	0063				
231 i deo 239	2. Kratkoročni krediti i plasmani - ostala povezana pravna lica	0064				
232 i deo 239	3. Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	0065	11	75		
233 i deo 239	4. Kratkoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	0066				
234, 235, 238 i deo 239	5. Ostali kratkoročni finansijski plasmani	0067				
24	VII. GOTOVINSKI EKIVALENTI I GOTOVINA	0068	12	583	9617	19704
27	VIII. POREZ NA DODATU VREDNOST	0069				
28 osim 288	IX. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0070	13	282	376	392

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje	Početno stanje
1	2	3	4	5	6	7
	<b>D. UKUPNA AKTIVA = POSLOVNA IMOVINA</b> (0001+0002+0042+0043)	0071		17246	15851	25795
88	<b>D. VANBILANSNA AKTIVA</b>	0072				
	<b>PASIVA</b>					
	<b>A. KAPITAL</b> (0402+0411-0412+0413+0414+0415-0416+0417+0420-0421) > = 0 = (0071-0424-0441-0442)	0401	14		11733	18549
30	<b>I. OSNOVNI KAPITAL</b> (0403+0404+0405+0406+0407+0408+0409+0410)	0402				
300	1. Akcijski kapital	0403				
301	2. Udeli društava sa ograničenom odgovornošću	0404				
302	3. Ulozi	0405				
303	4. Državni kapital	0406				
304	5. Društveni kapital	0407				
305	6. Zadržani udeli	0408				
306	7. Emisiona premija	0409				
309	8. Ostali osnovni kapital	0410				
31	<b>II. UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	0411				
047 i 237	<b>III. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE</b>	0412				
32	<b>IV. REZERVE</b>	0413	14	11733	18549	28387
330	<b>V. REVALORIZACIONE REZERVE PO OSNOVU REVALORIZACIJE NEMATERIJALNE IMOVINE, NEKRETNINA, POSTROJENJA I OPREME</b>	0414	14	3226		
33 osim 330	<b>VI. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI I DRUGIH KOMONENTI OSTALOG SVEOBUHVAATNOG REZULTATA</b> (potražna salda računa grupe 33 osim 330)	0415				
33 osim 330	<b>VII. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI I DRUGIH KOMONENTI OSTALOG SVEOBUHVAATNOG REZULTATA</b> (dugovna salda računa grupe 33 osim 330)	0416				
34	<b>VIII. NERASPOREĐEN DOBITAK</b> (0418+0419)	0417				
340	1. Neraspoređen dobitak ranijih godina	0418				
341	2. Neraspoređen dobitak tekuće godine	0419				
	<b>IX. UČEŠĆE BEZ PRAVA KONTROLE</b>	0420				
35	<b>X. GUBITAK</b> (0422+0423)	0421	14	16834	6816	9838
350	1. Gubitak ranijih godina	0422				
351	2. Gubitak tekuće godine	0423	14	16834	6816	9838
	<b>B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE</b> (0425+0432)	0424	15	2990	1999	2339
40	<b>I. DUGOROČNA REZERVISANJA</b> (0426+0427+0428+0429+0430+0431)	0425	15	2990	1999	2339
400	1. Rezervisanja troškova u garantnom roku	0426				
401	2. Rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0427				
403	3. Rezervisanja za troškove restrukturiranja	0428				
404	4. Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	0429	15	946		
405	5. Rezervisanja za troškove sudskih sporova	0430	15	2044	1999	2339
402 i 409	6. Ostala dugoročna rezervisanja	0431				
41	<b>I. DUGOROČNE OBAVEZE</b> (0433+0434+0435+0436+0437+0438+0439+0440)	0432				
410	1. Obaveze koje se mogu konvertovati u kapital	0433				
411	2. Obaveze prema matičnim i zavisnim pravnim licima	0434				
412	3. Obaveze prema ostalim povezanim pravnim licima	0435				

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje	Početno stanje
1	2	3	4	5	6	7
413	4. Obaveze po emitovanim hartijama od vrednosti u periodu dužem od godinu dana	0436				
414	5. Dugoročni krediti i zajmovi u zemlji	0437				
415	6. Dugoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	0438				
416	7. Obaveze po osnovu finansijskog lizinga	0439				
419	8. Ostale dugoročne obaveze	0440				
498	<b>V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE</b>	0441				
42 do 49 (osim 498)	<b>G. KRATKOROČNE OBAVEZE (0443+0450+0451+0459+0460+0461+0462)</b>	0442		16131	2119	4907
42	<b>I. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE (0444+0445+0446+0447+0448+0449)</b>	0443				
420	1. Kratkoročni krediti od matičnih i zavisnih pravnih lica	0444				
421	2. Kratkoročni krediti od ostalih povezanih pravnih lica	0445				
422	3. Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	0446				
423	4. Kratkoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	0447				
427	5. Obaveze po osnovu stalnih sredstava i sredstava obustavljenog poslovanja namenjenih prodaji	0448				
424,425, 426 i 429	6. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	0449				
430	<b>II. PRIMLJENI AVANSI, DEPOZITI I KAUCIJE</b>	0450	16	1843	465	3838
43 osim 430	<b>III. OBAVEZE IZ POSLOVANJA (0452+0453+0454+0456+0457+0458)</b>	0451	17	3484	1250	811
431	1. Dobavljači - matična i zavisna pravna lica u zemlji	0452				
432	2. Dobavljači - matična i zavisna pravna lica u inostranstvu	0453				
433	3. Dobavljači - ostala povezana pravna lica u zemlji	0454				
434	4. Dobavljači - ostala povezana pravna lica u inostranstvu	0455				
435	5. Dobavljači u zemlji	0456	17	1387	1240	806
436	6. Dobavljači u inostranstvu	0457	17	2096		
439	7. Ostale obaveze iz poslovanja	0458	17	1	10	5
44,45 i 46	<b>IV. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE</b>	0459	18	2499	141	
47	<b>V. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST</b>	0460				
48	<b>V. OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DOPRINOSE I DRUGE DAŽBINE</b>	0461	19	42	38	34
49 osim 498	<b>VI. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>	0462	19	8263	225	224
	<b>D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA (0412+0416+0421-0420-0417-0415-0414-0413-0411-0402) =&gt; 0 = (0441+0424+0442-0071) =&gt; 0</b>	0463	14	1875		
	<b>Đ. UKUPNA PASIVA (0424+0442+0441+0401-0463) &gt;= 0</b>	0464		17246	15851	25795
89	<b>E. VANBILANSNA PASIVA</b>	0465				

U Beogradu,

dana 12.04.2021. godine



Zakonski zastupnik

Matični broj 07446403	Popunjava pravno lice - preduzetnik Šifra delatnosti 8411	PIB 102037202
Naziv: Komisija za hartije od vrednosti		
Sedište: Omladinskih brigada 1 Novi Beograd, Beograd, Novi Beograd		

### BILANS USPEHA

u periodu od 01.01 do 31.12 2020 godine -u hiljadama dinara-

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>PRIHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>				
60 do 65, osim 62 i 63	<b>A. POSLOVNI PRIHODI (1002+1009+1016+1017)</b>	1001	20	82060	73270
60	<b>I. PRIHODI OD PRODAJE ROBE (1003+1004+1005+1006+1007+1008)</b>	1002			
600	1. Prihodi od prodaje robe matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu	1003			
601	2. Prihodi od prodaje robe matičnim i zavisnim pravnim licima na inostranom tržištu	1004			
602	3. Prihodi od prodaje robe ostalim povezanim pravnim licima na domaćem tržištu	1005			
603	4. Prihodi od prodaje robe ostalim povezanim pravnim licima na inostranom tržištu	1006			
604	5. Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	1007			
605	6. Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu	1008			
61	<b>II. PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA (1010+1011+1012+1013+1014+1015)</b>	1009	20	81721	71194
610	1. Prihodi od prodaje gotovih proizvoda i usluga matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu	1010			
611	2. Prihodi od prodaje gotovih proizvoda i usluga matičnim i zavisnim pravnim licima na inostranom tržištu	1011			
612	3. Prihodi od prodaje gotovih proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnim licima na domaćem tržištu	1012			
613	4. Prihodi od prodaje gotovih proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnim licima na inostranom tržištu	1013			
614	5. Prihodi od prodaje gotovih proizvoda i usluga na domaćem tržištu	1014	20	81721	71194
615	5. Prihodi od prodaje gotovih proizvoda i usluga na inostranom tržištu	1015			
64	<b>III. PRIHODI OD PREMIJA, SUBVENCIJA, DOTACIJA, DONACIJA I SL..</b>	1016	20	339	2076
65	<b>IV. DRUGI POSLOVNI PRIHODI</b>	1017			
	<b>RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>				
50 do 55, 62 i 63	<b>B. POSLOVNI RASHODI (1019-1020-1021+1022+1023+1024+1025+1026+1027+1028+1029) &gt;=0</b>	1018	23	92369	79567
50	<b>I. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE</b>	1019			
62	<b>II. PRIHOD OD AKTIVIRANJA UČINAKA I ROBE</b>	1020			
630	<b>III. POVEĆANJE VREDNOSTI ZALIHA NEDOVRSENIH I GOTOVIH PROIZVODA I NEDOVRSENIH USLUGA</b>	1021			
631	<b>IV. SMANJENJE VREDNOSTI ZALIHA NEDOVRSENIH I GOTOVIH PROIZVODA I NEDOVRSENIH USLUGA</b>	1022			
51 osim 513	<b>V. TROŠKOVI MATERIJALA</b>	1023	23	539	464
513	<b>VI. TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE</b>	1024	23	1963	2065
52	<b>VI. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I GOTOVIH PROIZVODA I NEDOVRSENIH USLUGA</b>	1025	23	80894	64161
53	<b>VIII. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA</b>	1026	23	1429	1701
540	<b>IX. TROŠKOVI AMORTIZACIJE</b>	1027	23	920	569



Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
541 do 549	X. TROŠKOVI DUGOROČNIH REZERVISANJA	1028	23	992	
55	XI. NEMATERIJALNI TROŠKOVI	1029	23	5632	10607
	V. POSLOVNI DOBITAK (1001-1018) >=0	1030			
	G. POSLOVNI GUBITAK (1018-1001) >=0	1031		10309	6297
66	D. FINANSIJSKI PRIHODI (1033+1038+1039)	1032	21	121	30
66 osim 662, 663 i 664	I. FINANSIJSKI PRIHODI OD POVEZANIH LICA I OSTALI FINANSIJSKI PRIHODI (1034+1035+1036+1037)	1033			
660	1. Finansijski prihodi od matičnih i zavisnih pravnih lica	1034			
661	2. Finansijski prihodi od ostalih povezanih pravnih lica	1035			
665	3. Prihodi od učešća u dobitku pridruženih pravnih lica i zajedničkih poduhvata	1036			
669	4. Ostali finansijski prihodi	1037			
662	II. PRIHODI OD KAMATA (OD TREĆIH LICA)	1038	21	121	30
663 i 664	III. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE I POZITIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE (PREMA TREĆIM LICIMA)	1039			
56	D. FINANSIJSKI RASHODI (1041+1046+1047)	1040	22	105	
56 osim 562, 563 i 564	I. FINANSIJSKI RASHODI IZ ODNOSA SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA I OSTALI FINANSIJSKI RASHODI (1042+1043+1044+1045)	1041			
560	1. Finansijski rashodi iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima	1042			
561	2. Finansijski rashodi iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima	1043			
565	3. Rashodi od učešća u gubitku pridruženih pravnih lica i zajedničkih poduhvata	1044			
566 i 569	4. Ostali finansijski rashodi	1045			
562	II. RASHODI KAMATA (PREMA TREĆIM LICIMA)	1046	22	105	
563 i 564	II. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE I NEGATIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE (PREMA TREĆIM LICIMA)	1047			
	E. DOBITAK IZ FINANSIRANJA (1032-1040)	1048		16	30
	Ž. GUBITAK IZ FINANSIRANJA (1040-1032)	1049			
683 i 685	Z. PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	1050		300	
583 i 585	I. RASHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	1051	25	6936	690
57 i 58, osim 583 i 585	J. OSTALI PRIHODI	1052	23	235	483
57 i 58, osim 583 i 585	K. OSTALI RASHODI	1053	26	140	342
	L. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (1030-1031+1048-1049+1050-1051+1052-1053)	1054			
	Lj. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (1031-1030+1049-1048+1051-1050+1053-1052)	1055	14	16834	6816
69 - 69	M. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA, EFEKTI PROMENE RACUNOVODSTVENE POLITIKE I ISPRAVKA GREŠAKA IZ RANIJIH PERIODA	1056			
59 - 69	N. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA, RASHODI PROMENE RACUNOVODSTVENE POLITIKE I ISPRAVKA GREŠAKA IZ RANIJEG PERIODA	1057			
	Nj. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (1054-1055+1056-1057)	1058			
	O. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (1055-1054+1057-1056)	1059	14	16834	6816
	P. POREZ NA DOBITAK				
721	I. PORESKI RASHOD PERIODA	1060			
deo 722	II. ODLOŽENI PORESKI RASHODI PERIODA	1061			

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
deo 722	III. ODLOŽENI PORESKI PRIHODI PERIODA	1062			
723	R. ISPLAĆENA LIČNA PRIMANJA POSLODAVCA	1063			
	S. NETO DOBITAK (1058-1059-1060-1061+1062+1063)	1064			
	T. NETO GUBITAK (1059-1058+1060+1061-1062+1063)	1065	14	16834	6816
	I. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA	1066			
	II. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VEĆINSKOM VLASNIKU	1067			
	III. NETO GUBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA	1068			
	IV. NETO GUBITAK KOJI PRIPADA VEĆINSKOM VLASNIKU	1069			
	V. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	1070			
	2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	1071			

U Beogradu,

dana 12.04.2021. godine



Zakonski zastupnik

Matični broj 07446403	Popunjiva pravno lice - preduzetnik Šifra delatnosti 8411	PIB 102037202
Naziv: Komisija za hartije od vrednosti		
Sedište: Omladinskih brigada 1 Novi Beograd, Beograd, Novi Beograd		

## IZVEŠTAJ O OSTALOM REZULTATU

u periodu od 01.01. do 31.12. 2020 godine

-u hiljadama dinara-

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>A: NETO REZULTAT IZ POSLOVANJA</b>				
	I. NETO DOBITAK (AOP 1064)	2001			
	II. NETO GUBITAK (AOP 1065)	2002		16834	6816
	<b>B: OSTALI SVEOBUH VATNI DOBITAK ILI GUBITAK</b>				
	a) Stavke koje neće biti reklasifikovane u Bilansu uspeha u budućim periodima				
	1. Promene revalorizacije nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme				
330	a) povećanje revalorizacionih rezervi	2003		3231	
	b) smanjenje revalorizacionih rezervi	2004		5	
	2. Aktuarski dobitci ili gubici po osnovu planova definisanih primanja				
331	a) dobitci	2005			
	b) gubici	2006			
	3. Dobici ili gubici po osnovu ulaganja u vlasničke instrumente kapitala				
332	a) dobitci	2007			
	b) gubici	2008			
	4. Dobici ili gubici po osnovu udela u ostalom sveobuhvatnom dobitku ili gubitku pridruženih društava				
333	a) dobitci	2009			
	b) gubici	2010			
	b) Stavke koje naknadno mogu biti reklasifikovane u Bilansu uspeha u budućim periodima				
	1. Dobici ili gubici po osnovu preračuna finansijskih izveštaja inostranog poslovanja				
334	a) dobitci	2011			
	b) gubici	2012			
	2. Dobici ili gubici od instrumenata zaštite neto ulaganja u inostrano poslovanje				
335	a) dobitci	2013			
	b) gubici	2014			
	3. Dobici ili gubici po osnovu instrumenata zaštite rizika (hedžinga) novčanog toka				
336	a) dobitci	2015			
	b) gubici	2016			
	4. Dobici ili gubici po osnovu hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju				
337	a) dobitci	2017			
	b) gubici	2018			

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	I. OSTALI BRUTO SVEOBUH VATNI DOBITAK (2003+2005+2007+2009+2011+2013+2015+2017) - (2004+2006+2008+2010+2012+2014+2016+2018) >=0	2019		3226	
	I. OSTALI BRUTO SVEOBUH VATNI GUBITAK (2004+2006+2008+2010+2012+2014+2016+2018) - (2003+2005+2007+2009+2011+2013+2015+2017) >=0	2020			
	III. POREZ NA OSTALI SVEOBUH VATNI DOBITAK ILI GUBITAK PERIODA	2021			
	IV. NETO OSTALI SVEOBUH VATNI DOBITAK (2019-2020-2021) >=0	2022		3226	
	V. NETO OSTALI SVEOBUH VATNI GUBITAK (2020-2019+2021) >=0	2023			
	V. UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI REZULTAT PERIODA				
	I. UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI DOBITAK (2001-2002+2022-2023) >=0	2024			
	II. UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI GUBITAK (2002-2001+2023-2022) >=0	2025		13608	6816
	G. UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI DOBITAK ILI GUBITAK (2027+2028) = AOP 2024 = 0 ILI AOP 2025 > 0	2026		13608	6816
	1. Pripisan većinskim vlasnicima kapitala	2027			
	2. Pripisan vlasnicima koji nemaju kontrolu	2028			

U Beogradu,

dana 12.04.2021. godine



Zakonski zastupnik

*[Handwritten signature]*

Matični broj 07446403	Popunjiva pravno lice - preduzetnik Šifra delatnosti 8411	PIB 102037202
Naziv: Komisija za hartije od vrednosti		
Sedište: Omladinskih brigada 1 Novi Beograd, Beograd, Novi Beograd		

## IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

u periodu od 01.01 do 31.12 2020 godine

-u hiljadama dinara-

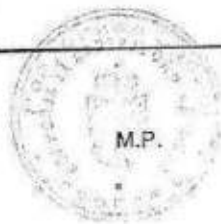
Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
	1	2	3	4
<b>A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>				
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)		3001	78783	67879
1. Prodaja i primljeni avansi		3002	77458	67374
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti		3003	120	30
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja		3004	1205	475
II. Odlivi gotovine iz redovnog poslovanja (1 do 5)		3005	87817	77966
1. Isplata dobavljačima i dati avansi		3006	7760	7294
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi		3007	78962	69895
3. Plaćene kamate		3008		
4. Porez na dobitak		3009		
5. Odlivi po osnovu ostalih javnih prihoda		3010	1095	777
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I - II)		3011		
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II - I)		3012	9034	10087
<b>B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>				
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)		3013		
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)		3014		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i ostalih sredstava		3015		
3. Ostali finansijski plasmani		3016		
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja		3017		
5. Primljene dividende		3018		
II. Ostali odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)		3019		
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)		3020		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bloških sredstava		3021		
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)		3022		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)		3023		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)		3024		

-u hiljadama dinara-

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
	1	2	3	4
<b>A. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>		3025		
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 5)		3026		
1. Uvećanja osnovnog kapitala		3027		
2. Dugoročni krediti (neto priliv)		3028		
3. Kratkoročni krediti (neto priliv)		3029		
4. Ostale dugoročne obaveze		3030		
5. Ostale kratkoročne obaveze		3031		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 6)		3032		
1. Otkup sopstvenih akcija i udela		3033		
2. Dugoročni krediti (odliv)		3034		
3. Kratkoročni krediti (odliv)		3035		
4. Ostale obaveze		3036		
5. Finansijski lizing		3037		
6. Isplaćene dividende		3038		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)		3039		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)		3040	78783	67879
<b>G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (3001+3013+3025)</b>		3041	87817	77966
<b>D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (3005+3019+3031)</b>		3042		
<b>Đ. NETO PRILIV GOTOVINE (3040-3041)</b>		3043	9034	10087
<b>E. NETO ODLIV GOTOVINE (3041-3040)</b>		3044	9617	19704
<b>Ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>		3045		
<b>Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE</b>		3046		
<b>I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE</b>		3047	583	9617
<b>J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA</b> (3042-3043+3044+3045-3046)				

U Beogradu,

dana 12.04.2021. godine



Zakonski zastupnik

Popunjiva pravno lice - preduzetnik

Matični broj  
07446403

PIB

102037202

Naziv: Komisija za hartije od vrednosti

Sedište: Omladinskih brigada 1 Novi Beograd, Beograd, Novi Beograd

## IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

u periodu od 01.01 do 31.12 2020 godine

-u hiljadama dinara-

Red. broj	OPIS	Komponente kapitala							Komponente ostalog rezultata						
		AOP	30 Osnovni kapital	AOP	31 Upisani a neuplaćeni kapital	AOP	32 Rezerve	AOP	35 Gubitak	AOP	047 i 237 Otkupljene sopstvene akcije	AOP	34 Neraspoređeni dobitak	AOP	330 Revalorizacione rezerve
1	2		3		4		5		6		7		8		9
1.	Početno stanje na dan 01.01.2019														
	a) dugovni saldo računa	4001		4019		4037		4055	9838	4073		4091		4109	
	b) potražni saldo računa	4002		4020		4038	28387	4056		4074		4092		4110	
	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika														
2.	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4003		4021		4039		4057		4075		4093		4111	
	b) ispravke na potražnoj strani računa	4004		4022		4040		4058		4076		4094		4112	
	Korigovano početno stanje na dan 01.01.2019														
3.	a) korigovani dugovni saldo računa (1a + 2a - 2b) >= 0	4005		4023		4041		4059	9838	4077		4095		4113	
	b) korigovani potražni saldo računa (1b - 2a + 2b) >= 0	4006		4024		4042	28387	4060		4078		4096		4114	
	Promene u prethodnoj 2019 godini														
4.	a) promet na dugovnoj strani računa	4007		4025		4043	9838	4061	6816	4079		4097		4115	
	b) promet na potražnoj strani računa	4008		4026		4044		4062	9838	4080		4098		4116	
	Stanje na kraju prethodne godine 31.12.2019														
5.	a) dugovni saldo računa (3a + 4a - 4b) >= 0	4009		4027		4045		4063	6816	4081		4099		4117	
	b) potražni saldo računa (3b - 4a + 4b) >= 0	4010		4028		4046	18549	4064		4082		4100		4118	

Red. broj	OPIS	Komponente kapitala										Komponente ostalog rezultata			
		AOP	30 Osnovni kapital	AOP	31 Upisani a neuplaćeni kapital	AOP	32 Rezerve	AOP	33 Gubitak	AOP	047 i 237 Otkupljene sopstvene akcije	AOP	34 Neraspoređeni dobitak	AOP	330 Revalorizacione rezerve
	2	3	4	5	6	7	8	9							
1	Ispravke materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika														
6.	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4011	4029	4047	4065	4083	4101	4119							
	b) ispravke na potražnoj strani računa	4012	4030	4048	4066	4084	4102	4120							
	Korigovano početno stanje tekuće godine na dan 01.01.2020														
7.	a) korigovani dugovni saldo računa (5a + 6a - 6b) >=0	4013	4031	4049	4067	4085	4103	4121							
	b) korigovani potražni saldo računa (5b - 6a + 6b) >=0	4014	4032	4050	4068	4086	4104	4122							
	Promene u tekućoj 2020 godini														
8.	a) promeni na dugovnoj strani računa	4015	4033	4051	4069	4087	4105	4123						5	
	b) promeni na potražnoj strani računa	4016	4034	4052	4070	4088	4106	4124						3231	
	Stanje na kraju tekuće godine 31.12. 2020														
9.	a) dugovni saldo računa (7a + 8a - 8b) >=0	4017	4035	4053	4071	4089	4107	4125							
	b) potražni saldo računa (7b - 8a + 8b) >=0	4018	4036	4054	4072	4090	4108	4126						3228	



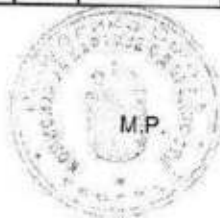
Red. broj	OPIS	Komponente kapitala										
		331 Aktuarski dobici ili gubici	332 Dobici ili gubici po osnovu ulaganja u vlastiće instru- mente plaćanja	333 Dobici ili gubici po osnovu udela u ostalom dobitku ili gubitku pri- druženih društava	AOP	334 i 335 Dobici ili gubici po osnovu inostranog poslovanja i proračuna finansijskih izveštaja	AOP	336 Dobici ili gubici po osnovu međing novčanog toka	AOP	337 Dobici ili gubici po osnovu HOV raspo- loživih za prodaju		
1	2	10	11	12	13	14	15					
1.	Početno stanje na dan 01.01.2020											
	a) dugovni saldo računa	4127	4145	4163	4181	4199	4217					
	b) potražni saldo računa	4128	4146	4164	4182	4200	4218					
2.	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika											
	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4129	4147	4165	4183	4201	4219					
	b) ispravke na potražnoj strani računa	4130	4148	4166	4184	4202	4220					
3.	Korigovano početno stanje na dan 01.01.2020											
	a) korigovani dugovni saldo računa (1a + 2a - 2b) >= 0	4031	4149	4167	4185	4203	4221					
	b) korigovani potražni saldo računa (1b - 2a + 2b) >= 0	4132	4150	4168	4186	4204	4222					
4.	Promene u prethodnoj 2019 godini											
	a) promeni na dugovnoj strani računa	4133	4151	4169	4187	4205	4223					
	b) promeni na potražnoj strani računa	4134	4152	4170	4188	4206	4224					
5.	Stanje na kraju prethodne godine 31.12.2019											
	a) dugovni saldo računa (3a + 4a - 4b) >= 0	4135	4153	4171	4189	4207	4225					
	b) potražni saldo računa (3b - 4a + 4b) >= 0	4136	4154	4172	4190	4208	4226					
6.	Ispravke materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika											
	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4137	4155	4173	4191	4209	4227					
	b) ispravke na potražnoj strani računa	4138	4156	4174	4192	4210	4228					



Red. broj	OPIS	AOP	Ukupan kapital zbir[(red 1b kol 3 do kol 15)- zbir(red 1a kol 3 do kol 15)] >=0	AOP	Gubitak iznad kapitala zbir[(red 1a kol 3 do kol 15) - zbir(red 16 kol 3 do kol 15)] >=0
1	2		16		17
1.	Početno stanje na dan 01.01.2019				
	a) dugovni saldo računa	4235		4244	
	b) potražni saldo računa		18549		
2.	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika				
	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4236		4245	
	b) ispravke na potražnoj strani računa				
3.	Korigovano početno stanje na dan 01.01.2019				
	a) korigovani dugovni saldo računa (1a + 2a - 2b) >= 0	4237		4246	
	b) korigovani potražni saldo računa (1b - 2a + 2b) >= 0		18549		
4.	Promene u prethodnoj 2019 godini				
	a) promet na dugovnoj strani računa	4238		4247	
	b) promet na potražnoj strani računa				
5.	Stanje na kraju prethodne godine 31.12.2019				
	a) dugovni saldo računa (3a + 4a - 4b) >=0	4239		4248	
	b) potražni saldo računa (3b - 4a + 4b) >=0		11733		
6.	Ispravke materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika				
	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4240		4249	
	b) ispravke na potražnoj strani računa				
7.	Korigovano početno stanje tekuće godine na dan 01.01.2020				
	a) korigovani dugovni saldo računa (5a + 6a - 6b) >=0	4241		4250	
	b) korigovani potražni saldo računa (5b - 6a + 6b) >=0		11733		
8.	Promene u tekućoj 2020 godini				
	a) promet na dugovnoj strani računa	4242		4251	
	b) promet na potražnoj strani računa				
9.	Stanje na kraju tekuće godine 31.12.2020				
	a) dugovni saldo računa (7a + 8a - 8b) >=0	4243		4252	
	b) potražni saldo računa (7b - 8a + 8b) >=0				1875

U Beogradu,

dana 12.04.2020. godine



Zakonik/zastupnik

*[Handwritten signature]*

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
КОМИСИЈЕ ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ  
ЗА 2020. ГОДИНУ**

## 1. ОСНОВНЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О КОМИСИЈИ ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ

Комисија за хартије од вредности (у даљем тексту: Комисија) је независна и самостална организација Републике Србије, основана 16. фебруара 1990. године, на основу Закона о хартијама од вредности („Службени лист СФРЈ“ бр. 64/89 и 29/90) одлуком Савезне владе (Савезног извршног већа) о саставу, делокругу и начину рада Комисије од 11. јануара 1990. године, тада као Комисија за давање одобрења о издавању дугорочних вредносних папира.

У свом раду Комисија је одговорна за законито функционисање тржишта капитала, са циљем заштите инвеститора и обезбеђења правичности, ефикасности и транспарентности тог тржишта, као и смањења системског ризика на тржишту капитала. За обављање послова из своје надлежности Комисија је одговорна Народној скупштини Републике Србије.

Овлашћења и надлежности Комисије утврђене су Законом о тржишту капитала (“Сл. гласник РС” бр. 31/2011, 112/2015, 108/2016, 9/2020 и 153/2020, у даљем тексту - Закон), Законом о преузимању акционарских друштава (“Сл. гласник РС”, бр. 46/2006, 107/2009, 99/2011 и 108/2016), Законом о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом (“Сл. гласник РС”, бр. 73/2019), Законом о алтернативним инвестиционим фондовима (“Сл. гласник РС”, бр. 73/2019) и другим прописима којима се регулише тржиште капитала, као и Законом о ревизији (“Сл. гласник РС”, бр. 73/2019), Законом о робним берзама (“Сл. гласник РС”, бр. 52/2019), Законом о спречавању прања новца и финансирању тероризма (“Сл. гласник РС”, бр. 113/2017, 91/2019 и 153/2020).

У складу са Законом и Статутом (бр.2/0-01-517/2-11 од 22.9.2011. године, са изменама бр. 2/0-01-517/5-11 од 06. августа 2020. године) Комисија има следећа овлашћења и надлежности:

- 1) доноси подзаконска и остала акта за спровођење закона;
- 2) одобрава објављивање проспекта за јавну понуду и укључење финансијских инструмената у трговање;
- 3) одобрава понуде и укључење финансијских инструмената у трговање који су изузети од обавезе објављивања проспекта, а одобрење Комисије је неопходно у складу са одредбама поглавља III овог закона;
- 4) одобрава физичким и правним лицима статус квалификованих инвеститора;
- 5) даје дозволу за обављање делатности инвестиционим друштвима, дозволу за рад организатору тржишта, одбија захтев за давање дозволе, привремено или трајно одузима дозволу;
- 6) даје дозволу организатору Фонда и сагласност на општа акта Фонда и измене тих општих аката;
- 7) одобрава понуде за преузимање акционарских друштава;
- 8) одобрава измене општих аката, стицање квалификованог учешћа, даје претходну сагласност на именовање чланова управе организатора тржишта, инвестиционих друштава и Централног регистра;
- 9) организује наставу и полагање испита и издаје дозволу за обављање послова брокера, портфолио менаџера и инвестиционог саветника;
- 10) регулише, врши надзор и прати:
  - (1) послове издаваоца и јавних друштава;
  - (2) извршавање обавезе извештавања издавалаца и учесника на регулисаном тржишту, односно МПП;
  - (3) пословање лица из тачке 5) овог става, укључујући и лица која поседују квалификовано учешће, чланове управе и друге запослене код тих лица;
  - (4) пословање Централног регистра, лица са квалификованим учешћем, чланове управе и запослене у Централном регистру;
  - (5) секундарно трговање финансијским инструментима у Републици, без обзира на то да

ли се такво трговање врши на регулисаном тржишту, односно МТП или ван њих;

- (6) пословање Фонда, организатора Фонда и чланове Фонда;
- 11) даје дозволе за рад друштвима за управљање отвореним инвестиционим фондом са јавном понудом (у даљем тексту: UCITS фонд), односно алтернативним инвестиционим фондом (у даљем тексту: АИФ);
- 12) одобрава измене општих аката и стицање квалификованог учешћа и даје претходну сагласност на именовање чланова друштва за управљање UCITS фондовима;
- 12а) одобрава измене општих аката и даје претходну сагласност на именовање чланова управе депозитара UCITS фондова;
- 12б) одобрава стицање квалификованог учешћа и даје претходну сагласност на именовање чланова управе друштва за управљање АИФ-ова;
- 13) даје дозволу за организовање и управљање UCITS фондом, и кровним UCITS фондом, односно организовање кровног UCITS фонда, односно пратећег UCITS фонда и за претварања постојећег UCITS фонда у подфонд и укључивање у кровни UCITS фонд;
- 13а) даје дозволу за оснивање/организовање и управљање АИФ-ом, односно подфондом кровног АИФ-а, односно оснивање/организовање пратећег АИФ-а и за претварања пратећег АИФ-а у подфонд и укључивање у кровни АИФ, односно промену форме постојећег АИФ-а у пратећи АИФ;
- 14) врши упис у регистар UCITS фондова, односно регистар АИФ-ова;
- 15) одобрава измене правила, проспекта, одн. кључних информација UCITS фондова, односно АИФ-а са јавном понудом;
- 16) даје дозволе за обављање делатности депозитара UCITS фондова;
- 16а) даје дозволе за обављање делатности робне берзе;
- 16б) одобрава измене општих аката и даје претходну сагласност на именовање чланова управе робне берзе;
- 17) прати усклађеност са одредбама и повреду одредаба закона, аката Комисије и општих аката организатора тржишта, инвестиционих друштава и Централног регистра;
- 18) организује, прелузима и контролише спровођење мера и санкција којима се обезбеђује законито, правично, уређено и ефикасно функционисање регулисаног тржишта, односно МТП, а у циљу спречавања поремећаја на тржишту и заштите инвеститора;
- 19) води регистре;
- 20) обавља дужности у оквиру својих општих и посебних овлашћења у вези са начином обављања надзора и општим овлашћењима у спровођењу надзора;
- 21) сарађује и закључује споразуме са међународним организацијама, страним регулаторним органима и другим домаћим, односно страним органима и организацијама ради пружања правне помоћи, размене информација и у другим случајевима кад за тим постоји потреба;
- 22) саставља извештаје и даје информације о регулисаном тржишту, односно МТП;
- 23) унапређује едукацију инвеститора;
- 24) издаје дозволе и доноси подзаконска акта у вези са издавањем дозвола, регулисањем и надзором агенција које се баве проценом кредитног ризика у Републици;
- 24а) обавља контролу квалитета рада друштава за ревизију, самосталних ревизора и лиценцираних овлашћених ревизора у складу са законом којим су уређени услови и начин обављања ревизије финансијских извештаја;
- 25) врши надзор, предузима и контролише спровођење мера и санкција у вези са применом закона којим се уређује преузимање акционарских друштава, закона којим се уређује пословање отворених инвестиционих фондова са јавном понудом и закона којим се регулише пословање алтернативних инвестиционих фондова, закона којим се уређује пословање робних берзи, закона којим су уређени услови и начин обављања ревизије финансијских извештаја и закона којим се регулише спречавање прања новца и финансирања тероризма;
- 26) обавља и друге послове утврђене прописима из своје надлежности.

Комисија може покренути и водити пред судом поступак против било ког лица ради заштите интереса инвеститора који улажу у финансијске инструменте и других лица за која утврди да им је повређено одређено право или на праву заснован интерес, а у вези са пословима са финансијским инструментима.

У случају да сматра да постоје чињенице које указују на постојање кривичног дела, привредног преступа или прекршаја, Комисија упућује предлог за пријаву, односно захтев органу надлежном за спровођење истраге, кривично гоњење и прекршајни поступак.

Послове из делокруга своје надлежности Комисија обавља у складу са општеприхваћеним правилима међународног права и принципима Међународне организације комисија за хартије од вредности IOSCO.

Комисија за хартије од вредности је колегијални орган са надлежностима и одговорностима утврђеним законима. Комисија има пет чланова, укључујући и председника Комисије, које, на предлог надлежног радног тела за послове финансија Народне Скупштине Републике Србије, бира и разрешава Народна Скупштина Републике Србије. Комисију представља председник, који руководи њеним радом. Комисија одлучује на седницама, које води председник Комисије или члан Комисије кога он одреди.

На дан усвајања Финансијских извештаја за 2020. годину, председник Комисије је Марко Јанковић, док су чланови Владислав Станковић, Мирјана Ивошевић, Александар Стојковић и Марија Ђорђевић.

Матични број:	07446403
Шифра делатности:	8411 – делатност државних органа
Порески идентификациони број:	102037202
ЈБКЈС:	90696

Седиште Комисије је у Новом Београду, Омладинских бригада број 1.

Комисија није у матично-зависном односу ни са једним правним лицем.

На дан 31. децембра 2020. године Комисија је имала 44 запослена лица, док је 40 просечан број запослених на бази стања на крају сваког месеца у 2020. години.

Комисија је финансијске извештаје за 2020. годину саставила у складу са одредбама Закона о рачуноводству („Службени гласник РС“ бр. 62/2013, 30/2018 и 73/2019) и према Правилнику о Контном оквиру и садржини рачуна у Контном оквиру за привредна друштва, задруге и предузетнике („Сл. гласник РС“, бр. 95/2014), а доставља их Агенцији за привредне регистре.

По критеријумима величине прописаним Законом о рачуноводству Комисија је у 2020. години била разврстана у микро правно лице, а за 2021. годину класификована је у такође у микро правно лице.

У ревизорском извештају о финансијским извештајима за 2019. годину Привредног друштва за ревизију и рачуноводствене услуге „Srbo Audit“ д.о.о. Београд изражено је позитивно мишљење. Ревизију финансијских извештаја за 2020. годину врши „ЕргоАудит“ д.о.о. Београд.

Финансијски извештаји за 2020. годину, чији су саставни део ове Напомене, одобрени су од стране Комисије на 164. седници одржаној 12. априла 2021. године.

## **2. ОКВИР ЗА ФИНАНСИЈКО ИЗВЕШТАВАЊЕ**

### **2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја**

Правна лица и предузетници у Републици Србији су обавезни да вођење пословних књига, признавање и процњивање имовине и обавеза, прихода и расхода, састављање, приказивање, достављање и обелодањивање финансијских извештаја врше у складу са Законом

о рачуноводству, као и у складу са осталом подзаконском регулативом. Комисија за хартије од вредности је као микро правно лице током 2020. године примењивала Међународне стандарде финансијског извештавања за мала и средња правна лица (МСФИ за МСП).

Финансијски извештаји за обрачунски период који се завршава 31.12.2020. године приказани су у формату прописаним Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике („Сл. Гласник РС“ бр. 95/2014 и 144/2014). Овим правилником правно су дефинисани обрасци финансијских извештаја и садржина позиција у обрасцима, минимум садржина позиција у обрасцима, као и минимум садржаја напомена уз те извештаје.

## 2.2. Користиће се процена

Састављање финансијских извештаја у складу са МСФИ за МСП захтева примену најбољих могућих процена и разумно просуђивање у одмеравању имовине и обавеза, прихода и расхода, као и потенцијалних обавеза извештајног периода. Процене и претпоставке су засноване на претходном искуству, као и на информацијама расположивим до датума одобрења финансијских извештаја за њихово обелодањивање. На бази ових информација се формира претпоставка о вредности средстава и обавеза, коју није могуће непосредно потврдити на бази других информација.

## 2.3. Начело сталности пословања

У пословној 2020. години Комисија је остварила нето губитак у износу од 16.834 хиљада динара (2019. године: нето губитак 6.816 хиљада динара). Укупне краткорочне обавезе Комисије на дан 31.12.2020. године су мање од укупне активе за износ од 1.115 хиљада динара (2019. године: 13.732 хиљада динара). Комисија је независна, самостална организација Републике Србије која за своје послове одговара Народној Скупштини. Има овлашћења и надлежности у складу са Законом о тржишту капитала у оквиру ког је одредбама члана 259. став 1. прописано да вишак расхода над приходима Комисија покрива из својих резерви, а ако та средства нису довољна – покриће се врши из буџета Републике. Предходно наведено не указује на постојање неизвесности које могу да угрозе начело сталности пословања Комисије.

Сходно наведеном, као и будућим плановима, Комисија је финансијске извештаје за пословну 2020. годину саставила под претпоставком да ће наставити са пословањем у неограниченом временском периоду.

## 2.4. Упоредни подаци

Упоредне податке и почетна стања чине подаци садржани у финансијским извештајима Комисије за 2019. годину који су били предмет ревизије.

## 2.5. Прерачунавање страних валута

Ставке укључене у финансијске извештаје Комисије се одмеравају и приказују у валути примарног економског окружења у којем Комисија послује (функционална валута). Функционална валута, односно извештајна валута је динар, а извештаји су приказани у хиљадама динара, уколико није другачије наглашено.

Сва потраживања и обавезе у страним средствима плаћања прерачуната су на њихову динарску противвредност по средњем курсу на дан биланса стања. Позитивне и негативне курсне разлике настале прерачуном потраживања и обавеза у страним средствима плаћања које нису измирене до краја године, исказују се у билансу успеха као финансијски приходи односно расходи.

Позитивне и негативне курсне разлике настале при измиревању обавеза или наплати потраживања у току године по курсу важећем на дан пословне промене, исказују се у билансу успеха као финансијски приходи, односно расходи.



### 3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

#### 3.1. Нематеријална улагања

Нематеријална имовина се почетно мери по својој набавној вредности или цени коштања, а након почетног признавања вреднује се по својој набавној вредности, односно цени коштања умањеној за акумулирану амортизацију и евентуалне акумулиране губитке по основу обезвређења, на начин прописан у Одељку 18 Нематеријална имовина осим гудвила и Одељку 19 Пословне комбинације и гудвил.

Амортизација нематеријалне имовине врши се путем пропорционалног метода, применом стопе утврђене на основу процењеног корисног века трајања, на основуцу коју чини набавна вредност. Амортизација нематеријалне имовине започиње првог дана у наредном месецу у односу на дан прибављања.

Ако није могућа поуздана процена корисног века трајања нематеријалне имовине, она се амортизује у периоду од пет година.

Преиспитивање усвојеног метода амортизације, као и корисног века трајања се врши на крају обрачуноског периода (пословне године) уколико постоје наговештаји да је дошло до значајне промене у односу на претходни период. Ако су очекивања заснована на новим проценама значајно различита од претходних, обрачун трошкова амортизације за текући и будући период се коригује.

#### 3.2. Некретнине, постројења и опрема

Почетно вредновање НПО, која испуњава услове за признавање средства, врши се по набавној вредности или по цени коштања. Набавну вредност чини вредност по фактури добављача, увећана за зависне трошкове набавке и трошкове довођења средства у стање функционалне приправности, умањена за било које трговинске попусте и рабате. Да би било признато као стално средство и подлегало обрачуну амортизације, треба да испуњава услов да је његов корисни век трајања дужи од годину дана, а његова набавна вредност/цена коштања која може поуздано да се измери у моменту стицања/изградње, већа од 20.000 динара.

Након почетног признавања, НПО се исказује по набавној вредности умањеној за акумулирану исправку вредности и евентуалне акумулиране губитке за умањење вредности.

Добици или губици који се јављају приликом продаје или расходовања НПО признају се у корист или на терет извештаја о укупном резултату, у оквиру осталих пословних прихода или осталих пословних расхода.

Резервни делови и опрема за сервисирање се евидентирају као залихе и признају се као расход у моменту трошења. Значајнији резервни делови и резервни делови који се могу користити само за једну ставку некретнине, постројења и опреме признају се као некретнине, постројења и опрема ако испуњавају опште услове признавања.

Приликом замене резервног дела НПО вредност новог дела се укључује у набавну вредност уколико он испуњава опште услове признавања и под условом да се из набавне вредности искњижи садашња вредност дела који је замењен.

Накнадни издаци укључују се у набавну вредност уколико испуњавају критеријуме дефинисане параграфом 17.10 МСФИ за МСП. Накнадни издаци који не испуњавају наведен критеријум, односно који служе свакодневном или редовном сервисирању и одржавању опреме не улазе у вредност опреме, већ се исказују на терет расхода периода у којем су настали.

Амортизација НПО обрачунава се пропорционалном методом током процењеног корисног века употребе. Основицу за амортизацију чини набавна вредност умањена за преосталу вредност уколико постоји.

Преспитивање усвојеног метода амортизације, као и корисног века трајања се врши на крају обрачуноског периода (пословне године) уколико постоје наговештаји да је дошло до значајне промене у односу на претходни период, приликом редовног годишњег пописа имовине и обавеза. Ако су очекивања заснована на новим проценама значајно различита од претходних, обрачун трошкова амортизације за текући и будући период се коригује.

Основне стопе амортизације које је Комисија применила за поједине групе НПО у 2020 години су:

Назив	Стопа амортизације
Кањеларијска опрема	20,00 – 33,34%
Возила	16,67%
Компјутерска опрема	33,33%

### 3.3. Дугорочни финансијски пласмани

Остали дугорочни финансијски пласмани обухватају дугорочне зајмове дате запосленим лицима.

Ревалоризација датих зајмова врши се шестомесечно (I-VI и VII-XII) према кретању индекса цена на мало у Републици, а највише до висине раста просечне месечне нето зараде у Републици Србији за обрачуњски период. По основу датог дугорочног кредита у земљи по основу закљученог уговора о откупу стана није уписана хипотека на истом у корист Комисије.

### 3.4. Залихе

Залихе се процењују по набавној цени, односно по цени коштања или по нето тржишној вредности, у зависности од тога која је вредност нижа. Процењивање залиха материјала, резервних делова, ситног инвентара и робе врши се на начин прописан у Одељку 13. Залихе.

У набавну вредност залиха укључују се сви трошкови набавке и други трошкови који су настали довођењем залиха на садашњу локацију и садашње стање. Трошкови набавке обухватају набавну цену, увозне дажбине и друге порезе (осим оних које предузеће може накнадно да поврати од пореских власти), трошкове превоза, манипулативне трошкове и друге трошкове који се могу директно приписати набавци материјала. Попуст, рабати и друге сличне ставке одузимају се при утврђивању трошкова набавке. Процена нето продајне вредности залиха материјала у случају застарелости, смањена вредности и сл. врши се на датум биланса стања. Обрачун излаза (уtroшка) залиха материјала, врши се по методи просечне улазне цене.

### 3.5. Финансијски инструменти

Финансијски инструмент је сваки уговор на основу којег настаје финансијска имовина једног пословног субјекта и финансијска обавеза или власнички инструмент другог пословног субјекта.

Финансијска имовина обухвата уделе и акције код повезаних субјеката, зајмове повезаним субјектима, улагања у придружене субјекте, улагања у хартије од вредности, дате кредите и депозите, осталу финансијску имовину.

Финансијска имовина процењује се у складу са Одељком 11. Основни финансијски

инструменти и Одељком 12. Питања везана за остале финансијске инструменте.

Основни финансијски инструменти су они који испуњавају услове из параграфа 11.8 МСФИ за МСП, који обухватају:

- 1) готовину;
- 2) депозите по виђењу и депозите са фиксним роком када је субјект депонент, на пример банковне рачуне;
- 3) комерцијалне папире и менице које се држе;
- 4) рачуне потраживања и обавеза, потраживања и обавеза по основу меница и зајмова;
- 5) обвезнице и сличне дужничке инструменте;
- 6) инвестиције у неконвертибилне преференцијалне акције и преференцијалне и обичне акције без обавезе поновног откупа од стране емитента.

При почетном признавању финансијског средства или финансијске обавезе, правно лице их одмерава по цени трансакције (укључујући трошкове трансакције осим код почетног одмеравања финансијског средства или финансијске обавезе који се одмеравају по фер вредности кроз Биланс успеха) осим уколико аранжман у ствари представља финансијску трансакцију. Финансијска трансакција може настати у вези са продајом робе или услуга, ако се плаћање одлаже ван уобичајених пословних услова или се финансира по каматној стопи која није тржишна стопа. Ако аранжман представља финансијску трансакцију, правно лице одмерава финансијско средство или финансијску обавезу по садашњој вредности будућих плаћања дисконтованих по тржишној каматној стопи за сличан дужнички инструмент.

Процењивања краткорочних потраживања и пласмана врши се на крају обрачунског периода на основу ризика неплативости. Потраживања која нису наплаћена до краја обрачунског периода процењују се на следећи начин: индиректан отпис, односно исправка вредности потраживања од купаца на терет расхода периода преко рачуна исправке вредности врши се код потраживања од купаца код којих је од рока за њихову наплату прошло најмање 365 дана.

Индикатори вероватне неплативости потраживања су: кашњење купца у измиривању своје обавезе, блокада рачуна купца, над купцем је покренут поступак стечаја или ликвидације, приликом усклађивања потраживања и обавеза, купац не признаје исказано потраживање итд. Директан отпис потраживања од купаца на терет расхода периода се врши уколико је неплативост извесна и документована (није могуће судским путем да извршити њихову наплату, потраживање је застарело у складу са релевантним прописима којима се уређује застарелост, купац је немогуће лоцирати услед тога што је брисан из надлежног регистра и сл).

Приликом утврђивања индиректног и директног отписа потраживања узимају се у обзир одредбе Одељка 32 Догађаји после извештајног периода. Одлуку о индиректном отпису, односно исправци вредности потраживања од купаца преко рачуна исправке вредности на предлог комисије за попис потраживања и краткорочних пласмана доноси Председник Комисије.

### 3.6. Резерве

Формирање средства резерви и њихово коришћење регулисано је чланом 259. Закона о тржишту капитала и чланом 26. став 2. Статута Комисије. Вишак расхода над приходима Комисија покрива из својих резерви, а уколико та средства нису довољна - из буџета Републике.

### 3.7. Дугорочна резервисања

Процењивање резервисања врши се на начин прописан Одељком 21 Резервисања, потенцијалне обавезе и потенцијална имовина МСФИ за МСП.

Резервисање ће бити признато када:

- а) правно лице има обавезу на датум извештавања као резултат прошлог догађаја;
- б) је вероватно да ће се од правног лица захтевати да пренесе економске користи приликом измирења; и
- ц) износ обавезе се може поуздано проценити.

Одмеравање резервисања се врши у висини најбоље процене издатака који ће бити потребни за измиревање садашње обавезе на дан биланса стања. Извршена резервисања се преиспитују на дан сваког биланса стања и када постоји потреба усклађују се са најбољом садашњом проценом.

Резервисања се врши на терет расхода периода по основу:

- 1) резервисања за судске спорове;
- 2) резервисања за отпремнине запосленима по основу одласка у пензију,

Резервисања за судске спорове врше се на основу предлога, односно извештаја правне службе који је састављен на основу веродостојне документације о покренутом спору, а одлуку о појединачном резервисању доноси председник Комисије.

Комисија самостално врши свеобухватну актуарску процену потребну за израчунавање обавезе по основу отпремнина приликом одласка у пензију.

### 3.8. Обавезе

Обавезе према добављачима се исказују у моменту иницијалног признавања по фер вредности. При вредновању, обавеза се признаје у билансу стања ако је вероватно да ће одлив ресурса који садрже економске користи имати за резултат измирење садашње обавезе и ако износ за измирење може да се поуздано одмери.

Краткорочним обавезама сматрају се обавезе које доспевају у року од годину дана од дана састављања финансијских извештаја. Дугорочним обавезама сматрају се обавезе које доспевају за плаћање у периоду дужем од годину дана од дана састављања финансијских извештаја. Део дугорочних обавеза који доспева за плаћање у периоду краћем од годину дана од дана састављања финансијских извештаја исказују се као краткорочне обавезе.

Обавезе у иностраној валути, као и обавезе са валутном клаузулом, процењују се на дан састављања финансијских извештаја по средњем курсу стране валуте на дан састављања финансијских извештаја. Разлике које се том приликом обрачунају обухватају се као расходи и приходи периода.

Смањење обавеза по основу закона, ванпарничног поравнања и сл. врши се директним отписивањем.

### 3.9. Признавање прихода и расхода

Процењивање позиција биланса успеха, односно позиција прихода и расхода врши се на начин прописан у Одељку 5. Извештај о укупном резултату и биланс успеха и Одељку 23. Приходи.

Пословне приходе Комисије за хартије од вредности чине накнаде по Правилнику о тарифи који доноси Комисија, којим утврђује висину накнада за послове из свог делокруга одређене Законом о тржишту капитала, Законом о преузимању акционарских друштава, Законом о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом, Законом о алтернативним инвестиционим фондовима и актима Комисије.

**Пословни расходи** обухватају све трошкове настале у вези са оствареним пословним приходима и односе се на трошкове материјала, енергије и горива, трошкове зарада и накнада зарада, амортизацију, производне услуге и нематеријалне трошкове. Признавање расхода врши се истовремено са признавањем прихода ради којих су ти расходи настали (принцип сучељавања прихода и расхода).

**Финансијски приходи** обухватају приходе од камата, од позитивних курсних разлика и остале финансијске приходе.

**Финансијске расходе** чине расходи по основу камата, негативних курсних разлика и остали финансијски расходи.

**Остали приходи** обухватају добитке од продаје опреме и материјала, вишкове, наплаћена отписана потраживања, приходе од смањења обавеза, од укидања дугорочних резервисања и остале непоменуте приходе.

**Остале расходе** чине губици по основу расходовања и продаје нематеријалних улагања и опреме, мањкови, расходи по основу отписа потраживања остали непоменути расходи.

### 3.10. Догађаји након датума биланса стања

Исправка накнадно установљених материјално значајних грешака врши се преко резултата ранијих година, у складу са Одељком 10. Рачуноводствене политике, процене и грешке. Праг материјалног значаја утврђује се у конкретним околностима у тренутку идентификовања грешке.

Накнадно установљене грешке које нису материјално значајне исправљају се на терет расхода, односно у корист прихода периода у којем су идентификоване.

## 4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА

Презентација финансијских извештаја захтева коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентоване вредности средстава и обавеза, као и обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на информацијама расположивим на дан састављања финансијских извештаја.

### 4.1. Амортизација и стопа амортизације

Процена корисног трајања века НПО и нематеријалних улагања заснива се на историјском искуству на сличним средствима, као и на предвиђеном техничком напретку и променама у економским и индустријским факторима.

### 4.2. Резервисања за судске спорове

Комисија процењује вероватноћу да се нежељени случајеви могу догодити као резултат прошлих догађаја и врши процену износа који је потребан да се измири обавеза. Иако Комисија поштује начело опрезности приликом процене, с обзиром да постоји велика доза неизвесности, у одређеним случајевима стварни резултати могу одступати од ових процена.

## 5. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА

У Комисији се као нематеријална имовина воде софтвери за потребе оперативног система и за рачуноводствене послове.

Набавка нове нематеријалне имовине у 2020. години односи се на примљену донацију по уговору број RCFR/1/1.13/2020, док је смањење набавне вредности и исправке вредности настало као последица отписа средстава по Одлуци о усвајању Извештаја о попису имовине и обавеза Комисије за хартије од вредности са стањем на дан 31.12.2020. године (бр. 4/3-115-1755/9-21 од 29.01.2021. год.). Повећање набавне вредности по основу ревалоризације извршено је на основу Одлуке о усвајању Извештаја о процени вредности и века трајања основних средстава Комисије за хартије од вредности која су књиговодствено амортизована 100% (бр. 4/3-115-1661/3-20 од 30.12.2020. год.).

	у хиљадама динара	
	Рачунарски софтвер	Укупно
<b>Набавна вредност:</b>		<b>2.111</b>
1. Стање 01.01.2020. године	2.111	2.111
2. Повећања:	274	274
а) Нове набавке	259	259
б) Ревалоризација	15	15
3. Смањења:	1.985	1.985
а) Расходовање	1.985	1.985
б) Продаја	0	0
<b>I Стање на дан 31.12.2020. године:</b>	<b>400</b>	<b>400</b>
<b>Кумулирана исправка вредности</b>		<b>2.111</b>
1. Стање 01.01.2020. године	2.111	2.111
2. Повећања:	0	0
а) Амортизација	0	0
б) Ревалоризација	0	0
3. Смањења:	1.985	1.985
а) Расходовање	1.985	1.985
б) Продаја	0	0
<b>II Стање на дан 31.12.2020. године:</b>	<b>126</b>	<b>126</b>
<b>Нето садашња вредност:</b>		<b>274</b>
31.12.2020. године (I-II)	274	274
<b>Нето садашња вредност:</b>		<b>0</b>
31.12.2019. године	0	0

## 6. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА

Током 2020. године реализоване су набавке опреме путем појединачних набавки и по основу донације по уговору број RCFR/1/1.13/2020.

Смањење набавне вредности и исправке вредности настало је као последица отписа средстава по Одлуци о усвајању Извештаја о попису имовине и обавеза Комисије за хартије од вредности са стањем на дан 31.12.2020. године (бр. 4/3-115-1755/9-21 од 29.01.2021. год.). Повећање набавне вредности по основу ревалоризације извршено је на основу Одлуке о усвајању Извештаја о процени вредности и века трајања основних средстава Комисије за хартије од вредности која су књиговодствено амортизована 100% (бр. 4/3-115-1661/3-20 од 30.12.2020. год.).

	у хиљадама динара			
	Опрема	Остала средства	Средства у припреми	Укупно
<b>Набавна вредност:</b>				
1. Стање 01.01.2020. године	18.937	1.445	180	20.562
2. Повећања:	10.871	2	1.482	12.355
а) Нове набавке/Активација	7.656	0	1.482	9.138
б) Ревалоризација	3.215	2	0	3.215
3. Смањења:	2.621	0	439	3.060
а) Расходовање	2.621	0	0	2.621
б) Продаја/Активација	0	0	439	439
<b>I Стање на дан 31.12.2020. године:</b>	<b>27.187</b>	<b>1.447</b>	<b>1.223</b>	<b>29.857</b>
<b>Кумулирана исправка вредности</b>				
1. Стање 01.01.2020. године	18.190	0	0	18.190
2. Повећања:	920	0	0	920
а) Амортизација	920	0	0	920
б) Ревалоризација	0	0	0	0
3. Смањења:	2.616	0	0	2.616
а) Расходовање	2.616	0	0	2.616
б) Продаја	0	0	0	0
<b>II Стање на дан 31.12.2020. године:</b>	<b>16.494</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16.494</b>
<b>Нето садашња вредност:</b>				
31.12.2020. године (I-II)	10.693	1.447	1.223	13.363
<b>Нето садашња вредност:</b>				
31.12.2019. године	747	1.445	180	2.372

## 7. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

Дугорочни финансијски пласмани у износу од 875 хиљада динара односе се на уговоре о стамбеним зајмовима и уговор о откупу стана.

	у хиљадама динара	
	Дугорочни зајмови у земљи	Укупно
<b>БРУТО ВРЕДНОСТ</b>		
Вредност 01.01.2020. године	1.034	1.034
Повећање по основу усклађивања вредности	0	0
Прекласификација на краткор. фин. пласмане	159	159
Вредност на дан 31.12.2020. године	875	875

<b>ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ</b>		
Вредност 01.01.2020. године	0	0
Повећање	0	0
Смањење	0	0
Вредност на дан 31.12.2020. године		
<b>НЕТО ВРЕДНОСТ</b>	<b>875</b>	<b>875</b>
31.12.2020. године	1.034	1.034
31.12.2019. године		

у хиљадама динара  
Задужење 31.12.2020.

**Спецификација дугорочних пласмана у земљи:**

1. Уговор бр. 01/1-967/2-7.2/7.1-97 од 31.07.1998.године, укупан износ 135.575,00 динара, рок отплате 35 година (420 рата), прва рата 01.01.1999.год.	130
2. Уговор бр. 01/1-880/1-9.5/1.1-98 од 07.08.1998.године, укупан износ 338.100,00 динара, рок отплате 35 година (420 рата), прва рата 01.09.1998.год.	351
3. Уговор бр. 01/1-50/6-10.2/3-99 од 26.02.1999.године, укупан износ 272.000,00 динара, рок отплате 35 година (420 рата), прва рата 01.04.1999.год.	254
	<b>735</b>

**I. Зајмови**

1. Уговор бр. 01/5-747/1-98 од 28.05.1998.године, укупан износ 1.112.848,63 динара, рок отплате 40 година (480 рата), прва рата 01.06.1998.год.	140
	<b>140</b>

**II. Уговор о откупу стана**

<b>Укупно (I+II):</b>	<b>875</b>
-----------------------	------------

Ревалоризација датих зајмова врши се шестомесечно (I-VI и VII-XII) у складу са кретањем индекса цена на мало у Републици Србији, а највише до висине раста просечне месечне нето зараде у Републици Србији за обрачунаски период. По основу Уговора о откупу стана бр. 01/5-747/2-98, по ком основу су исказани пласмани у износу од 140 хиљада динара, није уписана хипотека на предметну непокретност у корист Комисије.

**8. ЗАЛИХЕ**

	у хиљадама динара	
	31.12.2020.	31.12.2019.
1. Материјал за наставу - уџбеници	439	439
2. Резервни делови	63	69
<b>I Залихе - укупно</b>	<b>502</b>	<b>508</b>
1. Бруто дати аванси	63	20
<b>II Дати аванси - укупно</b>	<b>63</b>	<b>20</b>
<b>Укупно:</b>	<b>565</b>	<b>528</b>



Залихе материјала за наставу односе се на уџбенике за праћење наставе и припрему испита за стицање звања брокер, инвестициони саветник и портфолио менаџер. У поступку спровођења пописа констатовано је да књиге које чине све залихе у укупној вредности од 439 хиљада динара нису застареле као уџбеници и да и даље имају употребну вредност. На залихама се налазе и резервни делови за компјутерску опрему у износу од 63 хиљаде динара.

Дати аванс за робу у износу од 23 хиљаде динара у целости се односи на аванс дат добављачу НИС а.д. Нови Сад за набавку горива за службено возило, док се дати аванси за услуге у укупном износу од 40 хиљада динара односе на претплату приликом регистрације службеног возила.

## 9. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ НАКНАДА

Укупна нето потраживања по основу накнада по Правилнику о тарифи на дан 31.12.2020. године износе 990 хиљада динара и односе се на потраживања по основу донетих закључака и решења током 2017, 2018, 2019. и 2020. године. У оквиру укупних бруто потраживања по основу накнада на дан 31.12.2020. године у износу од 10.816 хиљада динара, Комисија је формирала додатну исправку вредности потраживања на терет расхода у износу од 6.936 хиљада динара, за сва потраживања где је процењена вероватна ненаплативости потраживања (значајно кашњење купца у измиривању обавезе, приликом усклађивања потраживања и обавеза купаца не признаје исказано потраживање дуготрајна блокада рачуна купца и сл.) и нису наплаћена до дана одобрења финансијских извештаја.

	у хиљадама динара	
	31.12.2020.	31.12.2019.
1. Бруто потраживања	10.816	4.455
2. Исправка вредности потраживања	9.826	3.190
<b>Нето потраживања</b>	<b>990</b>	<b>1.265</b>

У складу са чл. 22 Закона о рачуноводству, Комисија је доставила дужницима извод отворених ставки на дан 31.12.2020. године. Неусаглашено је 1 потраживање (0,57% од укупног броја послатих ИОС-а) у износу од 60 хиљада динара (0,55% од укупног износа потраживања).

## 10. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА

	у хиљадама динара	
	31.12.2020.	31.12.2019.
1. Потраживања од запослених	9	7
2. Потраживања по осн.препл. пор.и допр.	64	64
3. Потраживања за накнаде зарада рефунд.	12	532
4. Остала потраживања	154	56
<b>Укупно друга потраживања</b>	<b>239</b>	<b>659</b>

## 11. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

Краткорочни финансијски пласмани на дан 31.12.2020. године у укупном износу од 75 хиљада динара у целини се односе на прекласификоване дугорочне финансијске пласмане који доспевају на наплату током 2021. године.

**12. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА**

Готовину и готовинске еквиваленте на дан 31.12.2020. године чине динарска средства на рачунима отвореним код пословних банака.

Средства на текућим рачунима	у хиљадама динара	
	31.12.2020.	31.12.2019.
АИК Банка а.д. Београд	179	1.111
Banca Intesa a.d. Beograd	115	2.661
АИК Банка а.д. Београд – рачун боловања	0	59
UniCredit Bank a.d. Beograd	289	5.786
<b>Укупно:</b>	<b>583</b>	<b>9.617</b>

**13. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА**

Активна временска разграничења исказана су на дан 31.12.2020. године у износу од 282 хиљаде динара и односе се на трошкове плаћене у току 2020. године а који припадају наредној години.

Активна временска разграничења	у хиљадама динара	
	31.12.2020.	31.12.2019.
1. Унапред плаћене премије осигурања	80	203
2. Унапред плаћени трошкови стручних публикација	55	55
3. Унапред плаћене годишње лиценце	147	118
<b>Укупно :</b>	<b>282</b>	<b>376</b>

**14. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ**

Укупан капитал Комисије на дан 31. децембра 2020. године има следећу структуру:

	у хиљадама динара	
	31.12.2020.	31.12.2019.
1. Статутарне резерве	11.733	18.549
<b>I Резерве</b>	<b>11.733</b>	<b>18.549</b>
2. Ревалориз. резерве по основу ревалоризације нематеријалне имовине и опреме	3.226	0
<b>II Ревалоризационе резерве</b>	<b>3.226</b>	<b>0</b>
3. Губитак текуће године	(16.834)	(6.816)
4. Губитак ранијих година	0	0
<b>III Губитак</b>	<b>(16.834)</b>	<b>(6.816)</b>
<b>КАПИТАЛ (I до IV)</b>	<b>(1.875)</b>	<b>11.733</b>

- Промене на капиталу у 2020. години настале су по основу:
- Одлуке о усвајању Извештаја о процени вредности и века трајања основних средстава Комисије за хартије од вредности која су књиговодствено амортизована 100% (бр. 4/3-115-1661/3-20 од 30.12.2020. год.)
  - Одлуке о усвајању Редовног годишњег финансијског извештаја Комисије за хартије од

- вредности за 2019. годину (бр. 6/1-102-85/3-20 од 31.3.2020. год.) и
- Одлуке о покрићу губитка по Редовном годишњем финансијском извештају Комисије за хартије од вредности за 2019. годину (бр. 6/1-102-85/4-20 од 31.3.2020. год.) којом је утврђени нето губитак за 2019. годину у износу од 6.816 хиљада динара покривен средставима резерви Комисије.

## 15. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

Дугорочна резервисања	у хиљадама динара	
	31.12.2020.	31.12.2019.
1. Резервисање за трошкове судских спорова	2.044	1.999
2. Резервисања за отпремнине	946	0
<b>Укупно:</b>	<b>2.990</b>	<b>1.999</b>

Дугорочна резервисања за трошкове судских спорова на дан 31. децембра 2020. године обрачуната су у складу са Одељком 21 Резервисања, потенцијалне обавезе и потенцијална имовина МСФИ за МСП и Одлуком Комисије бр. 6/1-102-50/1-21 од 05.01.2021. године, а у целости се односе на резервисања за судске спорове из области радних односа. Резервисања за судске спорове признају се на терет расхода, у износу укупне вредности спорова за које стручна служба Комисије процени да ће резултирати негативним исходом.

Дугорочна резервисања за отпремнине приликом одласка у пензију на дан 31. децембра 2020. године обрачуната су у складу са Одељком 28 Примања запослених МСФИ за МСП и Одлуком Комисије бр. 6/1-102-50/2-21 од 29.03.2021. године.

## 16. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ

Средства исказана у износу од 1.843 хиљаде динара односе се на уплате по Правилнику о тарифи за неизвршену услугу до краја 2020. године.

## 17. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

Обавезе из пословања у износу од 3.484 хиљада динара односе се на обавезе према добављачима по основу примљених услуга и роба крајем 2020. године и обавезе по Visa картицама.

Обавезе из пословања	у хиљадама динара	
	31.12.2020.	31.12.2019.
1. Добављачи у земљи	1.387	1.240
2. Добављачи у иностранству	2.096	0
3. Обавезе по Visa картицама	1	10
<b>Укупно:</b>	<b>3.484</b>	<b>1.250</b>

## 18. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

Остале краткорочне обавезе	у хиљадама динара	
	31.12.2020.	31.12.2019.
1. Обавезе за нето зараде	1.464	0

2. Обавезе за порез на зараде	209	0
3. Обавезе за доприносе на терет запосленог	416	0
4. Обавезе за доприносе на терет послодавца	348	0
5. Обавезе по основу неисплаћених нето накнада за боловање преко 30 дана	0	86
6. Обавезе по основу пореза и доприноса на накнаде за боловање преко 30 дана	0	35
7. Обавезе по основу доприноса на накнаде зарада за боловање преко 30 дана, на терет послодавца	0	20
8. Друге обавезе према запосленима	62	0
<b>Укупно:</b>	<b>2.499</b>	<b>141</b>

### 19. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ОСТАЛИХ ЈАВНИХ ПРИХОДА И ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	у хиљадама динара	
	31.12.2020.	31.12.2019.
<b>I Обавезе по основу осталих јавних прихода</b>		
1. Обавезе по основу учешћа у финансирању зарада особа са инвалидитетом	42	38
<b>Укупно:</b>	<b>42</b>	<b>38</b>
<b>II Пасивна временска разграничења</b>		
1. Унапред обрачунати трошкови	346	225
2. Одложени приходи по осн. примљених донација	7.917	0
<b>Укупно :</b>	<b>8.263</b>	<b>225</b>

### 20. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

Пословне приходе Комисије исказане у износу од 82.060 хиљада динара чине приходи од накнада за послове из делокруга рада Комисије и остали пословни приходи.

	у хиљадама динара	
	31.12.2020.	31.12.2019.
<b>Врста прихода</b>		
1. Приходи од накнада по Правилнику о тарифи	81.721	71.194
1. Остали приходи од премија, субвенција, дотација и сл.	339	2.076
<b>Укупно:</b>	<b>82.060</b>	<b>73.270</b>

**21. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ**

Врста прихода	у хиљадама динара	
	31.12.2020.	31.12.2019.
1. Приходи од камата	121	30
<b>Укупно:</b>	<b>121</b>	<b>30</b>

**22. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ**

Врста расхода	у хиљадама динара	
	31.12.2020.	31.12.2019.
1. Расходи камата	105	0
<b>Укупно:</b>	<b>105</b>	<b>0</b>

**23. ОСТАЛИ ПРИХОДИ**

Врста прихода	у хиљадама динара	
	31.12.2020.	31.12.2019.
1. Приходи од ефеката уговорене заштите од ризика	0	19
2. Приходи од укидања резервисања	0	64
3. Остали непоменути приходи	235	400
4. Приходи од усклађивања вредности потраживања	300	0
<b>Укупно:</b>	<b>535</b>	<b>483</b>

**24. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ**

Врста расхода	у хиљадама динара	
	31.12.2020.	31.12.2019.
1. Трошкови материјала	2.502	2.529
2. Трошкови зарада, нак. зарада и остали лични расходи	80.894	64.161
3. Трошкови производних услуга	1.429	1.701
4. Трошкови амортизације и резервисања	1.912	569
5. Нематеријални трошкови	5.632	10.607
<b>Укупно:</b>	<b>92.369</b>	<b>79.567</b>

На позицији материјалних трошкова највећи удео чине трошкови грејања у износу од 933 хиљаде динара и трошкови електричне енергије у износу од 767 хиљада динара.

У оквиру трошкова зарада, накнада зарада и осталих личних примања најзначајнију ставку чине трошкови бруто зарада и доприноса на терет послодавца у укупном износу од 79.530 хиљада динара. Остали лични расходи и накнаде највећим делом се односе на накнаду трошкова запослених за долазак и повратак са посла у износу од 945 хиљада динара.

На позицији производних трошкова најзначајније су ставке трошкова одржавања опреме у износу од 515 хиљада динара и транспортних трошкова (пошта, телефон и интернет) у износу од 650 хиљада динара.

У структури нематеријалних трошкова најзначајнији удео чине трошкови непроизводних услуга у износу од 2.152 хиљаде динара и трошкови чланарина у међународним организацијама (IOSCO) у износу од 2.096 хиљада динара.

## 25. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА

На основу Одлуке о измени Одлуке о усвајању Извештаја о попису имовине и обавеза Комисије за хартије од вредности са стањем на дан 31.12.2020. године (бр. 4/3-115-1755/11-20 од 26.3.2021. год.), а услед постојања индикатора вероватне ненаплативости извршена је исправка вредности потраживања у укупном износу до 6.936 хиљада динара.

Приликом утврђивања индиректног отписа потраживања узете су у обзир и одредбе Одељка 32 Догађаји после извештајног периода.

Врста расхода	у хиљадама динара	
	31.12.2020.	31.12.2019.
1. Обезвређење (индиректан отпис) потраживања	6.936	690
<b>Укупно:</b>	<b>6.936</b>	<b>690</b>

## 26. ОСТАЛИ РАСХОДИ

Врста расхода	у хиљадама динара	
	31.12.2020.	31.12.2019.
1. Губици по основу расходања опреме	118	0
2. Остали непоменути расходи	22	342
<b>Укупно:</b>	<b>140</b>	<b>342</b>

## 27. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

На дан усвајања финансијских извештаја за 2020. годину вредност судских спорова означених у тужбама које се воде против Комисије износи 1.710 хиљада динара (31.12.2019. године: 1.710 хиљада динара). На дан биланса Комисија је формирала резервисање за потенцијалне губитке по основу судских спорова у износу од 2.044 хиљада динара. Према процени, по овом основу не очекују се додатни материјално значајни губици у наредном извештајном периоду.

Предмет	Датум подношења тужбе	Вредност спора означена у тужби	Статус	Процена исхода
4 П1 – 511/15	28.4.2015.	100.000,00 динара	У току	Очекиван успех у спору

2 П1 – 877/14	8.9.2014.	500.000,00 динара	Тужба правоснажно одбијена, тужилац изјавио жалбу против решења којим је одбијен захтев тужиоца за понављање поступка	Очекиван успех у спору
4 П1 – 435/17	28.10.2014.	500.000,00 динара	Тужба одбачена (по други пут), тужилац изјавио жалбу	Очекиван успех у спору
1 П1 – 1174/14	3.12.2014.	500.000,00 динара	У прекиду	Није могуће због статуса спора
2 П1 – 749/15	30.6.2015.	100.000,00 динара	У току	Очекиван успех у спору
6 П1 – 571/15	14.5.2015.	10.000,00 динара	Изјављена жалба против пресуде којом је тужба усвојена	Очекиван успех у спору
Н/А	Током 2003, тачан датум недоступан јер предмет води Државно правобранилаштво	Недоступан	Поступак пред редовним судовима још увек у току	Није могућ јер предмет води Државно правобранилаштво

На дан 31.12.2020. године нису постојали судски спорови у којима је Комисија тужилац.

## 28. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

### Управљање ризиком капитала

Не постоји формални оквир за управљање ризиком капитала. Комисија разматра капитални ризик с циљем ублажавања ризика и уверењем да ће бити у могућности да одржи принцип сталности пословања у предвидивој будућности.

### Категорије финансијских инструмента

Основни финансијски инструменти Комисије су готовина и готовински еквиваленти, потраживања, финансијски пласмани који настају директно из пословања, обавезе према добављачима и остале обавезе чија је основна намена финансирање текућег пословања Комисије. У нормалним условима пословања, Комисија је изложена ниже наведеним финансијским ризицима.

Финансијски ризици укључују ризик ликвидности, тржишни ризик (девизни и каматни) и кредитни ризик. Финансијски ризици се сагледавају на временској основи и превасходно се избегавају смањењем изложености овим ризицима. Комисија не користи финансијске инструменте нити друге облике обезбеђења од ових ризика и превасходно се фокусира на ризик ликвидности и поступа од случаја до случаја са циљем умањења губитка.

### Ризик ликвидности

Комисија управља ризиком ликвидности одржавајући одговарајуће новчане резерве континуираним праћењем планираног и стварног новчаног тока, као и одржавањем адекватног односа доспећа финансијских средстава и обавеза.

Рочност доспећа финансијских обавеза Комисије дата је у следећој табели:

у хиљадама динара

Рочност доспећа финансијских обавеза	до 1 године	од 1 до 2 године	од 2 до 5 година	Укупно
<b>2020. година</b>				
1.Дугорочни кредити				3,484
2.Обавезе из пословања	3,484			
3.Кратк. финанс. обавезе				2,499
4.Остале крат. обавезе	2,499			
<b>Укупно:</b>	<b>5,983</b>			<b>5,983</b>
<b>2019. година</b>				
1.Дугорочни кредити				1,250
2.Обавезе из пословања	1,250			
3.Кратк. финанс. обавезе				141
4.Остале крат. обавезе	141			
<b>Укупно:</b>	<b>1,391</b>			<b>1,391</b>

Приказани износи засновани су на недисконтованим новчаним токовима на основу најранијег датума на који ће Комисија за хартије од вредности бити обавезна да такве обавезе намири (актуелни ануитетни план).

	2020. година	2019. година
<b>Индикатори опште ликвидности</b>		
1.Обртна имовина / краткорочне обавезе	0,17	5,87
<b>Индикатори убрзане ликвидности</b>		
2.Обртна имовина без залиха / краткорочне обавезе	0,13	5,62
<b>Индикатори тренутне ликвидности</b>		
3.Готовина и гот. еквиваленти / доспеле краткорочне обавезе	0,04	4,54

Коефицијент испод 1 указује на присуство ризика ликвидности.

#### Управљање обавезама према добављачима

Обавезе према добављачима на дан 31. децембар 2020. године исказане су у износу од 3.483 хиљада динара (31. децембра 2019. године 1.240 хиљада динара). Комисија доспеле обавезе измирује у уговореном року.



**29. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА**

До дана предаје финансијских извештаја за 2020. годину није настао никакав догађај који би могао утицати на реалност финансијских извештаја Комисије за 2020. годину.

Београд, 12.4.2021. године



Биљана Аговска  
Руководилац Службе за  
финансијско пословање



Марко Јанковић  
Председник Комисије